

FW専用ファンド (プレミアムコース)

運用報告書 (全体版)

FWリそな円建債券アクティブファンド

FWリそな国内株式アクティブファンド

FWリそな先進国債券アクティブファンド

FWリそな先進国+
新興国債券アクティブファンド

FWリそな先進国株式アクティブファンド

FWリそな先進国+
新興国株式アクティブファンド

FWリそな絶対収益アクティブファンド

FWリそな国内リートインデックスオープン

FWリそな先進国リートインデックスオープン

Premium

リそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

投資対象とする投資信託証券

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

	投資信託証券
FWりそな先進国株式アクティブファンド	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)
	インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)
	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)
	りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)
	RM先進国株式マザーファンド
FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)
	インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)
	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)
	りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)
	RM先進国株式マザーファンド
	アライアンス・バーンスタイン・エマーシング成長株ファンド(適格機関投資家専用)
	シュローダー・グローバル・エマーシング株式ファンドF(適格機関投資家専用)
	UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)
RM新興国株式マザーファンド	
FWりそな絶対収益アクティブファンド	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)
	FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用)
	世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用)
	りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)
	りそな国内株式マーケットニュートラル(FOFs用)(適格機関投資家専用)
	RMマネーマザーファンド
FWりそな国内リートインデックスオープン	RM国内リートマザーファンド
FWりそな先進国リートインデックスオープン	RM先進国リートマザーファンド

FWりそな円建債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな円建債券アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
3期(2019年9月20日)	10,570		0		6.2	0.8	99.0	103,788
4期(2020年9月23日)	10,651		0		0.8	2.6	96.7	123,927
5期(2021年9月21日)	10,547		0		△1.0	1.6	98.0	166,854
6期(2022年9月20日)	9,340		0		△11.4	1.1	98.7	193,128
7期(2023年9月20日)	8,905		0		△4.7	1.1	98.7	131,516

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	率				
(期首)			円		%	%	%
2022年9月20日			9,340		—	1.1	98.7
9月末			9,194		△1.6	1.1	98.6
10月末			9,198		△1.5	0.2	99.6
11月末			9,225		△1.2	0.2	99.6
12月末			9,053		△3.1	0.3	99.4
2023年1月末			9,136		△2.2	0.3	99.4
2月末			9,056		△3.0	0.3	99.2
3月末			9,226		△1.2	0.3	99.6
4月末			9,201		△1.5	0.4	99.4
5月末			9,133		△2.2	0.6	99.2
6月末			9,181		△1.7	0.4	99.3
7月末			9,069		△2.9	2.2	97.6
8月末			8,972		△3.9	1.3	98.6
(期末)							
2023年9月20日			8,905		△4.7	1.1	98.7

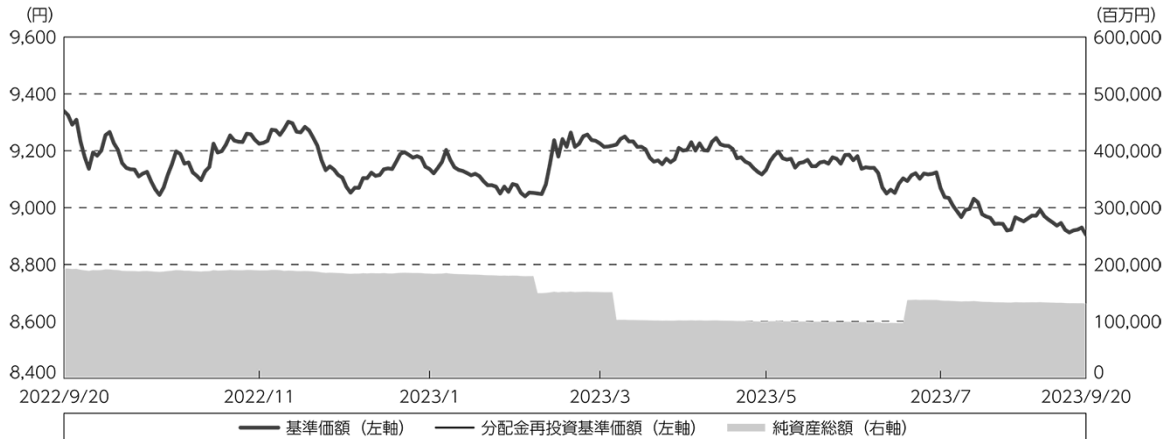
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：9,340円

期末：8,905円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 4.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、主にネオ・ヘッジ付債券ファンド(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、日銀による金融緩和策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺で横ばいの推移となりました。2022年12月には、日銀が長期金利の変動許容幅を±0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。その後、米国の一部の中堅銀行の破綻などを契機に国内の長期金利は大きく変動する場面もみられましたが、2023年7月の金融政策決定会合では、運営の柔軟性確保を目的にイールドカーブ・コントロール政策（長短金利操作）が一部修正され、10年国債利回りは0.7%台まで上昇しました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行（日本除く）がインフレ抑制姿勢を強め、急速なペースでの利上げを継続したことから先進国の金利水準は上昇しました。2023年3月以降、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下する場面もみられました。その後は、主要国中央銀行（日本除く）が政策金利を高い水準で維持するとの見方が強まり、金利は反転上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

○指定投資信託証券の入替

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

〈追加〉

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

グローバル債券アクティブオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	14.9%	18.4%	-2.8%
アムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用)	9.2%	11.6%	-2.7%
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用)	6.0%	4.0%	-2.8%
ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	-	9.8%	-2.7%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	32.3%	17.3%	-5.9%
キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	21.8%	20.1%	-2.7%
Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	14.3%	5.4%	-7.7%
グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	-	11.9%	-6.1%
RM国内債券マザーファンド	0.1%	0.9%	-2.3%
RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	1.0%	0.2%	-6.4%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

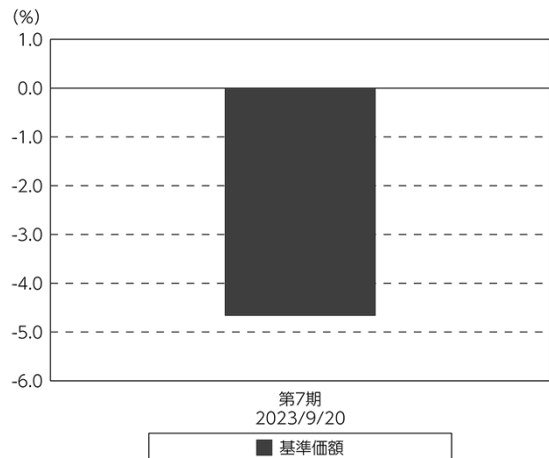
※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	653

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

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

○今後の運用方針

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	34	0.364	
期中の平均基準価額は、9,137円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

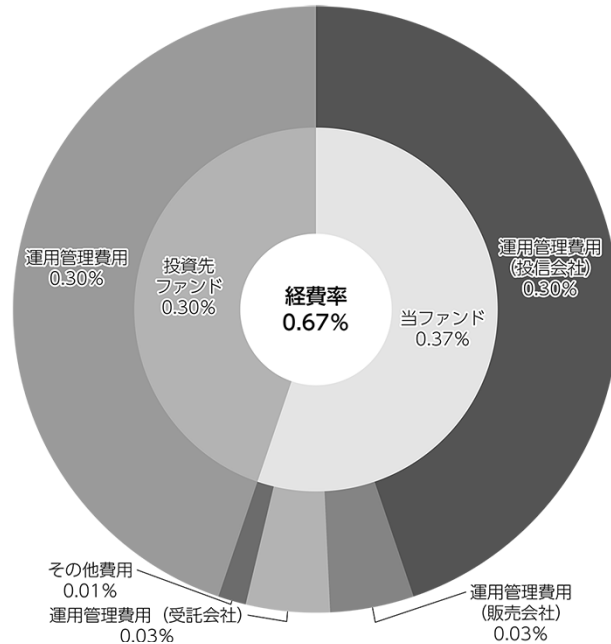
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.67%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.67
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用)	5,892,174,371	5,650,000	12,192,273,531	11,500,000
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,044,713,749	1,000,000	39,759,507,060	38,950,000
	ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	12,365,750,893	13,100,000	—	—
	グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	23,869,214,476	23,800,000	7,144,854,417	7,100,000
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	19,777,685,813	21,260,000	23,358,898,564	24,800,000
	Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	372,948,782	300,000	24,138,956,999	19,900,000
	アムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用)	15,663,334,727	15,250,000	17,748,491,468	17,300,000
	キャリエンハンス・グローバル債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	3,995,726,721	3,800,000	19,464,711,863	18,700,000
合 計	82,981,549,532	84,160,000	143,807,693,902	138,250,000	

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
RM国内債券マザーファンド	1,951,011	1,976,000	954,845	960,000
RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	1,970,893	1,700,000	3,852,637	3,310,000

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

＜FWリそな円建債券アクティブファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 84,160	百万円 84,160	100.0	百万円 138,250	百万円 138,250	100.0

＜RM国内債券マザーファンド＞

該当事項はございません。

<RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年9月21日～2023年9月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年9月21日～2023年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）		11,962,995,196	5,662,896,036	5,319,724	4.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）		63,225,109,188	24,510,315,877	22,767,632	17.3
ネオ・ジャパン債券ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）		—	12,365,750,893	12,871,510	9.8
グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)（適格機関投資家専用）		—	16,724,360,059	15,697,484	11.9
明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）		26,581,401,151	23,000,188,400	24,253,698	18.4
Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)（適格機関投資家限定）		32,874,823,563	9,108,815,346	7,082,103	5.4
アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）		18,008,096,196	15,922,939,455	15,316,275	11.6
キャリーエンハンス・グローバル債券ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）		43,484,313,594	28,015,328,452	26,454,874	20.1
合 計		196,136,738,888	135,310,594,518	129,763,304	98.7

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RM国内債券マザーファンド	165,933	1,162,100	1,156,638
RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり)	2,199,444	317,701	266,138

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	129,763,304	98.2
RM国内債券マザーファンド	1,156,638	0.9
RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり)	266,138	0.2
コール・ローン等、その他	1,003,501	0.7
投資信託財産総額	132,189,581	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり) において、当期末における外貨建純資産 (173,863,178千円) の投資信託財産総額 (175,109,556千円) に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.84円、1カナダドル=109.94円、1メキシコペソ=8.6607円、1ユーロ=157.95円、1英ポンド=183.17円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.71円、1デンマーククローネ=21.19円、1ポーランドズロチ=33.796円、1オーストラリアドル=95.48円、1ニュージーランドドル=87.85円、1シンガポールドル=108.35円、1マレーシアリングgit=31.4919円、1中国元=20.2562円、1イスラエルシェケル=38.7962円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	132,189,581,286
コール・ローン等	1,003,500,155
投資信託受益証券(評価額)	129,763,304,125
RM国内債券マザーファンド(評価額)	1,156,638,705
RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	266,138,301
(B) 負債	672,880,858
未払解約金	458,205,382
未払信託報酬	210,717,841
未払利息	2,721
その他未払費用	3,954,914
(C) 純資産総額(A-B)	131,516,700,428
元本	147,695,389,026
次期繰越損益金	△ 16,178,688,598
(D) 受益権総口数	147,695,389,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,905円

(注) 当ファンドの期首元本額は206,767,261,951円、期中追加設定元本額は52,930,700,593円、期中一部解約元本額は112,002,573,518円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8905円です。

(注) 2023年9月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は16,178,688,598円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,338,189
支払利息	△ 1,338,189
(B) 有価証券売買損益	△ 4,758,652,426
売買益	1,105,730,693
売買損	△ 5,864,383,119
(C) 信託報酬等	△ 548,024,342
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,308,014,957
(E) 前期繰越損益金	△ 8,999,119,147
(F) 追加信託差損益金	△ 1,871,554,494
(配当等相当額)	(7,976,091,026)
(売買損益相当額)	(△ 9,847,645,520)
(G) 計(D+E+F)	△16,178,688,598
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△16,178,688,598
追加信託差損益金	△ 1,871,554,494
(配当等相当額)	(7,976,606,832)
(売買損益相当額)	(△ 9,848,161,326)
分配準備積立金	1,677,079,012
繰越損益金	△15,984,213,116

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,976,606,832円)および分配準備積立金(1,677,079,012円)より分配対象収益は9,653,685,844円(1万口当たり653円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2022年12月21日、2023年6月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド

(FOFs用)

(適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書（全体版）

第15期


（決算日 2023年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

さて、当ファンドは第15期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合		債券組 入率	債券先 物率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第11期) 2021年2月26日	11,098	0	0.5	383.05	△0.8	94.3	△2.3	122,506
(第12期) 2021年8月26日	11,347	0	2.2	388.57	1.4	95.0	△11.1	137,933
(第13期) 2022年2月28日	11,189	0	△1.4	382.12	△1.7	96.9	3.5	145,738
(第14期) 2022年8月26日	10,956	0	△2.1	378.00	△1.1	93.9	—	152,712
(第15期) 2023年2月27日	10,560	0	△3.6	367.73	△2.7	91.9	△2.2	133,868

(注1) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

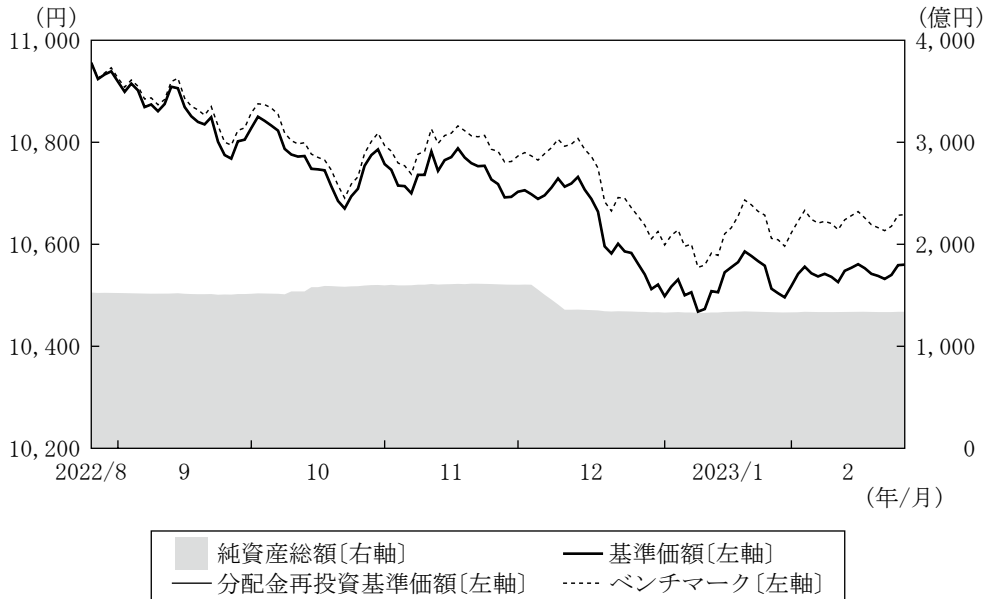
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組 入率	債券先 物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
	円	%		%	%	%
(期首) 2022年 8月26日	10,956	—	378.00	—	93.9	—
8月末	10,939	△0.2	377.66	△0.1	98.3	—
9月末	10,805	△1.4	373.60	△1.2	98.1	—
10月末	10,786	△1.6	373.24	△1.3	98.7	—
11月末	10,693	△2.4	371.32	△1.8	98.4	—
12月末	10,521	△4.0	366.59	△3.0	98.6	—
2023年 1月末	10,496	△4.2	365.59	△3.3	98.6	—
(期末) 2023年 2月27日	10,560	△3.6	367.73	△2.7	91.9	△2.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過 (2022年8月27日～2023年2月27日)

■基準価額等の推移



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

■基準価額の主な変動要因

基準価額は期首10,956円で始まり期末10,560円で終わりました。騰落率は△3.6%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

- ・高水準で推移するインフレを抑制するため、海外主要中央銀行が政策金利の引き上げペースを加速したことにより、海外金利が上昇傾向で推移したほか、12月の日銀金融政策会合で、長期金利の誘導目標のレンジを±0.25%から±0.50%に引き上げたことを受けて、国内金利が大きく上昇（債券価格は下落）したこと
- ・世界的な金融の引き締めの影響が続いている中、社債の対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が拡大したこと

■投資環境

当期の10年国債利回りは0.22%～0.545%で推移しました。8月下旬以降、FRB（米連邦準備制度理事会）高官のタカ派的な金融政策のスタンスが示されたことや、欧州地域のエネルギー問題を受けたインフレ懸念等を背景に欧米金利が上昇し、10年国債利回りは日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の上限の0.25%近辺で推移しました。9月以降も海外主要中央銀行の金融の引き締めが継続していることや国内の物価動向、円安傾向が継続する中、日銀の政策修正に対する警戒感が根強く残り、上昇圧力がかかる展開が継続しました。12月20日の日銀金融政策決定会合で市場機能の低下を理由に10年国債利回りの許容変動幅を「±0.5%程度」に拡大したことを受けて、幅広い年限で金利が上昇しました。政策修正後も更なる修正観測が続き、1月13日に一時0.545%ま

で上昇しましたが、1月18日の日銀金融政策決定会合で大規模金融緩和維持と共通担保資金供給オペ拡充の発表を受けて、0.36%まで低下する局面がありました。しかし、投資家による日銀の政策修正観測はかなり強く、再び誘導目標上限の0.5%近辺まで上昇しました。クレジット市場は、9月以降、ハイブリッド債や電力債を中心とした新発債の発行や海外金利の上昇、海外クレジット市場の軟調推移を背景に需給環境は悪化傾向で推移しました。10月半ば以降、海外のインフレ減速期待が進行し、FRBは利上げペースを減速するとの観測が高まり、海外クレジット市場が回復したものの、国内クレジット市場については、日銀の政策修正の警戒を背景とした、国内金利先高観から、投資家のリスク削減の動きが継続し、長期ゾーンやハイブリッド債等の利回りが高い銘柄のスプレッドが拡大しました。12月の政策修正後から2023年1月下旬にかけて金利のボラティリティが上昇し、スプレッドや利回り水準が定まりにくく、流動性の一段の低下を嫌気した形でスプレッドの拡大がさらに進行しました。しかし、1月の下旬以降はスプレッドや利回り水準が上昇したことを好感した投資家の買いが入り、高格付け銘柄からハイブリッド債まで、幅広い銘柄でスプレッドが縮小方向に転じ、クレジット市場は持ち直しの動きとなりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

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

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

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

①デュレーション

世界的にインフレ圧力が非常に強く、金融の引き締めが一段と強まり、金利上昇圧力がかかる一方で、日銀によるイールドカーブ・コントロール(YCC)が国内長期金利の上昇を抑えている中、グローバルの金利動向・リスクセンチメントの変化など、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

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

③種別選択

期を通じて社債セクター(事業債、円建外債等)をベンチマークに対しオーバーウェイトしたものの、クレジット市場の環境が悪化していた中、長期ゾーンを中心にオーバーウェイトのポジションを削減しました。

【年限別組入状況】

残存年数	期首	期末
1年未満	3.0%	7.0%
1年以上3年未満	23.5%	20.9%
3年以上7年未満	25.6%	31.5%
7年以上11年未満	21.5%	16.6%
11年以上	20.3%	15.9%

※組入比率は対純資産総額比

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

※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
修正デュレーション	9.6	8.7
残存年数	8.6年	7.6年
複利回り	1.1%	1.5%

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

※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は $\Delta 3.6\%$ になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 2.7\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 0.9\%$ でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・金利戦略については、保有債券の年限構成が中立、デュレーション戦略とデリバティブを活用した金利戦略がプラスに寄与し金利戦略全体ではプラスとなりました。

(マイナス要因)

- ・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果が大幅なマイナスに影響し、クレジット戦略全体でマイナスとなりました。
- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

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

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

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第15期 (2022年8月27日～2023年2月27日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,560

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

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

◎今後の運用方針

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

当面、長期金利（10年国債利回り）は、 $+0.35\% \sim +0.50\%$ 程度を中心としたレンジで推移すると予想していますが、2023年度中にも市場機能の改善を目的にYCCが修正される可能性が高いと予想しています。具体的なYCCの修正方法は、長期金利の許容変動幅を拡大、誘導金利の年限を10年から5年に短期化等の措置が考えられますが、YCCの撤廃の可能性が比較的高いと想定しています。政策修正の警戒感から当面は金利が低下しにくい状況が継続し、政策修正後は一時的に1%程度までの上昇も想定されますが、その後はファンダメンタルズに沿った動きとなり、落ち着きと共に金利は低下に転じていくと予想します。

クレジット戦略については、日銀の金融政策修正後、2023年1月下旬以降は社債の利回りとスプレッド水準が上昇したことにより投資家の需要が増加した中、新発債の供給が限定的で、セカンダリー市場でも物不足感があつたことから需給が引き締まり、持ち直す動きとなりました。新発債市場を中心に堅調な需給環境は当面続く見通しで、社債市場は回復局面に入った可能性が高いと判断しますが、海外市場のインフレ減速織り込みからの巻き戻しや、日銀総裁交代と政策修正観測等、引き続き金利環境は不安定な状況が続くため、回復の持続性を注視し、市場の流動性に依りて、社債のエクスポージャーをコントロールする方針です。銘柄選択では予想される海外経済の減速の影響と為替や原材料など外部環境の変化の影響を中心に発行体の信用力の分析に注力します。今後も、内外金利の動向、FRBの金融引き締めの影響、ウクライナ情勢や中国の不動産開発大手企業の債務問題等のリスクオフの動きを注視します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年8月27日～2023年2月27日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.100%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は10,706円です。
(投信会社)	(10)	(0.089)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(0)	(0.003)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.008)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払 う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保 管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	11	0.104	

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況 (2022年8月27日～2023年2月27日)

○公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国 債 証 券	390,172,496	395,010,871
	特 殊 債 券	2,750,721	(898,279)
内	社債券(投資法人債券を含む)	19,035,255	28,864,172 (2,410,000)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

◎派生商品の取引状況等 (2022年8月27日～2023年2月27日)

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国 内	債 券	10 年 国 債 標 準 物	百万円 —	百万円 —	百万円 17,479	百万円 14,425	百万円 —	百万円 2,929	百万円 2

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			コールプット別	買 建				売 建				当 期 末 評 価 額		
				新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 棄 放	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国 内	債 券	債 券 店 頭	コ ー ル	百万円 540	百万円 191	—	—	—	—	—	—	百万円 210	—	百万円 111
			プ ッ ト	—	—	—	—	647	1,528	—	—	—	107	7
内	券	長 期 国 債 先 物	コ ー ル	18	—	—	13	—	—	—	—	0.4	—	△ 4
			プ ッ ト	18	—	—	10	—	—	—	—	2	—	△ 5

(注)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

◎利害関係人との取引状況等 (2022年8月27日～2023年2月27日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 43,902,000	千円 42,710,903	% 31.9	% —	% 27.4	% 3.4	% 1.1
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	1,978,162	1,941,026	1.4	—	1.4	—	—
普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券)	81,100,000	78,400,068	58.6	—	44.1	8.5	5.9
合 計	126,980,162	123,051,998	91.9	—	72.9	12.0	7.0

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

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

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	当 期		末		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
(国債証券)	%	千円	千円		
第1136回 国庫短期証券	—	1,450,000	1,450,474		2023/5/15
第 444回 利付国債2年	0.005	54,000	54,044		2025/1/1
第 156回 利付国債5年	0.2	4,592,000	4,586,535		2027/12/20
第 6回 利付国債40年	1.9	205,000	227,402		2053/3/20
第 7回 利付国債40年	1.7	130,000	137,844		2054/3/20
第 8回 利付国債40年	1.4	885,000	871,494		2055/3/20
第 10回 利付国債40年	0.9	935,000	795,105		2057/3/20
第 15回 利付国債40年	1.0	1,643,000	1,397,650		2062/3/20
第 351回 利付国債10年	0.1	4,200,000	4,162,620		2028/6/20
第 354回 利付国債10年	0.1	1,439,000	1,417,242		2029/3/20
第 356回 利付国債10年	0.1	166,000	162,764		2029/9/20
第 358回 利付国債10年	0.1	2,399,000	2,343,175		2030/3/20
第 359回 利付国債10年	0.1	2,430,000	2,368,156		2030/6/20
第 360回 利付国債10年	0.1	3,966,000	3,850,430		2030/9/20
第 34回 利付国債30年	2.2	1,400,000	1,620,976		2041/3/20
第 37回 利付国債30年	1.9	1,300,000	1,443,000		2042/9/20
第 43回 利付国債30年	1.7	900,000	965,700		2044/6/20
第 46回 利付国債30年	1.5	28,000	28,959		2045/3/20
第 47回 利付国債30年	1.6	166,000	174,761		2045/6/20
第 53回 利付国債30年	0.6	285,000	241,058		2046/12/20
第 55回 利付国債30年	0.8	1,330,000	1,172,514		2047/6/20
第 58回 利付国債30年	0.8	220,000	192,304		2048/3/20
第 60回 利付国債30年	0.9	468,000	417,273		2048/9/20

当		期		末	
銘	柄 名	利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
第 63回	利付国債30年	0.4	85,000	65,871	2049/6/20
第 64回	利付国債30年	0.4	185,000	142,955	2049/9/20
第 67回	利付国債30年	0.6	690,000	558,872	2050/6/20
第 74回	利付国債30年	1.0	126,000	112,908	2052/3/20
第 75回	利付国債30年	1.3	1,952,000	1,887,896	2052/6/20
第 77回	利付国債30年	1.6	18,000	18,639	2052/12/20
第 135回	利付国債20年	1.7	894,000	981,826	2032/3/20
第 138回	利付国債20年	1.5	340,000	367,781	2032/6/20
第 142回	利付国債20年	1.8	340,000	377,617	2032/12/20
第 152回	利付国債20年	1.2	355,000	369,391	2035/3/20
第 153回	利付国債20年	1.3	150,000	157,608	2035/6/20
第 157回	利付国債20年	0.2	1,020,000	926,884	2036/6/20
第 161回	利付国債20年	0.6	580,000	549,242	2037/6/20
第 162回	利付国債20年	0.6	1,065,000	1,005,104	2037/9/20
第 166回	利付国債20年	0.7	20,000	18,887	2038/9/20
第 168回	利付国債20年	0.4	390,000	348,702	2039/3/20
第 169回	利付国債20年	0.3	19,000	16,645	2039/6/20
第 170回	利付国債20年	0.3	820,000	715,089	2039/9/20
第 171回	利付国債20年	0.3	795,000	690,568	2039/12/20
第 172回	利付国債20年	0.4	840,000	739,620	2040/3/20
第 173回	利付国債20年	0.4	270,000	236,838	2040/6/20
第 174回	利付国債20年	0.4	464,000	405,457	2040/9/20
第 183回	利付国債20年	1.4	1,893,000	1,935,005	2042/12/20
小 計			43,902,000	42,710,903	
(特殊債券(除く金融債))					
S種第1回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.08	9,673	9,690	2037/11/10
第 2回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	10,618	10,723	2042/6/10
S種第2回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.27	19,654	19,695	2037/11/10
第 9回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	10,682	10,789	2043/1/10
第 19回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	14,425	14,995	2043/11/10
第 91回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	753,746	757,959	2049/12/10
第 94回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.8	204,852	205,233	2050/3/10
第109回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	272,856	264,482	2051/6/10
第177回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	672,084	637,868	2057/2/10
第 51回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	9,572	9,589	2042/2/10
小 計			1,978,162	1,941,026	
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第514回	九州電力(一般担保付)	0.41	200,000	199,858	2026/2/25
第 1回	大樹生命無担保社債(劣後特約付)	0.74	1,400,000	1,365,879	2051/7/2
第 1回	アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	4,000,000	3,992,288	2080/10/15

当		期	末						
銘	柄	名	利率	額	面金額	評	価	額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))			%	千円		千円			
第 1回	プレミアムウォーターホールディングス無担保社債		1.8	500,000		500,860			2023/9/1
第 3回	プレミアムウォーターホールディングス無担保社債		1.2	900,000		871,866			2027/3/1
第 2回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)		1.28	4,900,000		4,930,688			2055/7/2
第 1回	住友化学無担保社債(劣後特約付)		1.3	3,800,000		3,549,424			2079/12/13
第 2回	住友化学無担保社債(劣後特約付)		0.84	1,900,000		1,888,417			2079/12/13
第 56回	三井化学無担保社債		0.3	200,000		200,000			2026/2/27
第 1回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)		1.72	5,800,000		5,874,738			2079/6/6
第 12回	ヤフー無担保社債		0.37	400,000		395,592			2026/7/31
第 19回	Zホールディングス無担保社債		0.35	200,000		197,668			2026/7/28
第 18回	楽天グループ無担保社債		1.05	2,400,000		1,785,264			2031/12/2
第 19回	楽天グループ無担保社債		1.3	900,000		641,511			2033/12/2
第 20回	楽天グループ無担保社債		1.5	600,000		398,634			2036/12/2
第 1回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)		0.7	1,100,000		1,078,410			2081/6/15
第 3回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.31	300,000		242,849			2081/6/15
第 4回	DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)		0.9	1,500,000		1,434,745			—
第 1回	NTN無担保社債(劣後特約付)		2.5	700,000		704,176			2051/3/18
第 1回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)		0.74	1,900,000		1,831,349			2081/10/14
第 2回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)		0.885	1,500,000		1,381,081			2081/10/14
第 3回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)		1.0	2,500,000		2,176,075			2081/10/14
第 2回	かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)		1.05	700,000		649,445			2051/1/28
第 1回	日本生命第6回劣後ローン流動化劣後債		0.97	200,000		184,096			2051/5/11
第 1回	日本生命第7回劣後ローン流動化劣後債		1.03	1,200,000		1,086,238			2052/5/10
第 1回	ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.49	3,100,000		3,116,560			2053/11/28
第 1回	丸紅無担保社債(劣後特約付)		0.82	200,000		197,756			2081/3/4
第 6回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)		1.13	2,900,000		2,901,882			—
第 1回	芙蓉総合リース無担保社債(劣後特約付)		1.849	600,000		599,752			2057/12/14
第 17回	みずほリース無担保社債		0.764	800,000		800,768			2028/3/1
第 1回	東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)		1.0	700,000		698,212			2054/4/22
第 24回	SBIホールディングス無担保社債		0.93	2,700,000		2,686,959			2025/12/1
第 26回	SBIホールディングス無担保社債		0.8	2,500,000		2,470,550			2026/7/24
第 27回	SBIホールディングス無担保社債		0.8	700,000		698,292			2024/12/23
第 64回	アイフル無担保社債		0.97	800,000		799,736			2024/6/14
第 37回	ジャックス無担保社債		0.44	1,800,000		1,800,000			2026/2/27
第 2回	オリックス無担保社債(劣後特約付)		0.91	300,000		274,423			2080/3/13
第 4回	オリックス無担保社債(劣後特約付)		1.13	700,000		637,548			2081/3/16
第 1回	三菱HCキャピタル無担保社債(劣後特約付)		0.63	100,000		96,936			2081/9/27
第 2回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)		1.8	400,000		401,586			—
第 3回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)		1.3	1,500,000		1,488,987			—
第 4回	損害保険ジャパン無担保社債(劣後特約付)		2.5	600,000		599,614			2083/2/13
第 2回	東京建物無担保社債(劣後特約付)		2.15	100,000		100,526			2059/3/15

当		期	末			
銘	柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))			%	千円	千円	
第 1回	商船三井無担保社債(劣後特約付)		1.6	1,800,000	1,807,308	2056/4/27
第 16回	光通信無担保社債		1.78	1,000,000	1,015,530	2027/8/10
第 18回	光通信無担保社債		1.79	3,100,000	2,831,633	2033/3/23
第 41回	光通信無担保社債		0.47	800,000	800,000	2026/2/27
第 1回	東北電力無担保社債(劣後特約付)		1.545	300,000	298,469	2057/9/14
第 3回	東北電力無担保社債(劣後特約付)		2.099	500,000	487,866	2062/9/15
第 51回	ソフトバンクグループ無担保社債		2.03	300,000	301,413	2024/3/15
第 52回	ソフトバンクグループ無担保社債		2.03	800,000	803,704	2024/3/8
第 57回	ソフトバンクグループ無担保社債		1.38	500,000	486,630	2026/9/11
	アフラック生命保険第1回 劣後債		0.963	900,000	894,188	2049/4/16
第 9回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債(劣後特約付)		1.1	3,500,000	3,325,241	2031/12/16
第 1回	クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(劣後特約付)		2.114	300,000	302,262	2025/6/26
第 22回	ルノー円貨社債		0.49	1,300,000	1,297,179	2023/7/3
第 24回	ルノー円貨社債		1.54	3,500,000	3,499,650	2024/7/5
	アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23		2.108	2,300,000	2,317,744	2047/10/23
	小計			81,100,000	78,400,068	
	合計			126,980,162	123,051,998	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	10年国債標準物	百万円 -	百万円 2,929

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) -印は組み入れなし。

○オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券店頭	コール	百万円 210	百万円 -
		プット	-	107
	長期国債先物	コール	0.4	-
		プット	2	-

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2023年2月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 123,051,998	88.7 %
コール・ローン等、その他	15,740,153	11.3
投資信託財産総額	138,792,151	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年2月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	138,792,151,121円
コール・ローン等	14,448,671,540
公 社 債(評価額)	123,051,998,802
コール・オプション(買)	211,377,000
プット・オプション(買)	2,800,000
未 収 入 金	706,806,080
未 収 利 息	325,071,519
前 払 費 用	40,673,477
そ の 他 未 収 収 益	1,152,703
差 入 委 託 証 拠 金	3,600,000
(B) 負 債	4,923,825,046
プット・オプション(売)	107,448,000
未 払 金	4,666,883,620
未 払 信 託 報 酬	146,887,863
そ の 他 未 払 費 用	2,605,563
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	133,868,326,075
元 本	126,763,471,245
次 期 繰 越 損 益 金	7,104,854,830
(D) 受 益 権 総 口 数	126,763,471,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,560円

(注1)当ファンドの期首元本額は139,390,181,751円、期中追加設定元本額は10,603,958,424円、期中一部解約元本額は23,230,668,930円です。

(注2)1口当たり純資産額は1.0560円です。

◎損益の状況

自2022年8月27日 至2023年2月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	671,380,373円
受 取 利 息	670,368,827
そ の 他 収 益 金	1,011,546
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,599,071,765
売 買 益	1,115,143,667
売 買 損	△ 5,714,215,432
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 764,445,046
取 引 益	515,240,624
取 引 損	△ 1,279,685,670
(D) 信 託 報 酬 等	△ 153,303,749
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 4,845,440,187
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,441,835,954
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,508,459,063
(配 当 等 相 当 額)	(9,774,455,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,265,996,179)
(H) 計 (E+F+G)	7,104,854,830
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	7,104,854,830
追 加 信 託 差 損 益 金	8,508,459,063
(配 当 等 相 当 額)	(9,774,455,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,265,996,179)
分 配 準 備 積 立 金	10,009,278,798
繰 越 損 益 金	△11,412,883,031

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

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

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

(注4)計算期間末における費用控除後の配当等収益(518,076,624円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,774,455,242円)および分配準備積立金(9,491,202,174円)より分配対象収益は19,783,734,040円(10,000口当たり1,560円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

・該当事項はございません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

アムンディ円債アクティブ・ファンド （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン: 050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

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

<2974744・2968002>

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク		債券組入 比率	純資産 総額
				NOMURA-BPI 総合	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
3期 (2019年6月17日)	10,301	0	2.3	10,332	2.5	99.6	9,394
4期 (2020年6月15日)	10,186	0	△1.1	10,227	△1.0	99.6	9,315
5期 (2021年6月15日)	10,204	0	0.2	10,208	△0.2	99.7	13,284
6期 (2022年6月15日)	9,854	0	△3.4	9,873	△3.3	99.6	18,739
7期 (2023年6月15日)	9,882	0	0.3	9,905	0.3	99.6	10,201

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

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

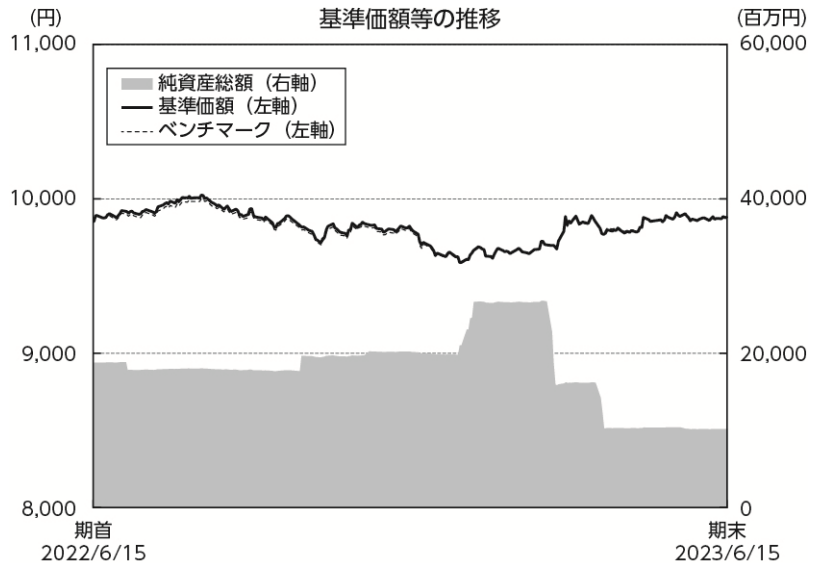
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		債券組入 比率
			NOMURA-BPI 総合	騰落率	
(期首) 2022年6月15日	円 9,854	% —		% —	% 99.6
6月末	9,905	0.5	9,913	0.4	99.7
7月末	9,987	1.3	9,979	1.1	99.7
8月末	9,955	1.0	9,955	0.8	99.6
9月末	9,845	△0.1	9,848	△0.3	99.8
10月末	9,840	△0.1	9,839	△0.4	99.7
11月末	9,790	△0.6	9,788	△0.9	99.7
12月末	9,649	△2.1	9,663	△2.1	99.7
2023年1月末	9,616	△2.4	9,637	△2.4	99.7
2月末	9,726	△1.3	9,742	△1.3	99.7
3月末	9,858	0.0	9,878	0.0	99.0
4月末	9,881	0.3	9,901	0.3	99.7
5月末	9,873	0.2	9,892	0.2	99.6
(期末) 2023年6月15日	円 9,882	% 0.3		% 0.3	% 99.6

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第7期首	9,854円
第7期末	9,882円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	0.3%



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

(注2) ベンチマークは、2022年6月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ①2022年7月、欧米で物価上昇に対応した積極的な金融引き締めが景気の鈍化を招くとの懸念から、国内債券利回りが低下（債券価格は上昇）したこと
- ②2023年2月から3月には、年度末に向けた国内債券への買い需要や日本銀行による金融政策変更の見送りに加え、欧米の一部金融機関で信用不安が高まったことにより、国内債券利回りが低下したこと

下落要因

- ①2022年9月、米国の物価指標が予想を上回ったことから米国での大幅利上げに対する警戒感が広がり、国内債券利回りも上昇（債券価格は下落）したこと
- ②2022年12月、日本銀行が金融政策決定会合において長期金利の変動幅を拡大し、長期金利の上限が引き上げられたことから、国内債券利回りが上昇したこと

【投資環境】

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

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

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

＜アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド＞

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

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は+0.3%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+0.3%と同水準となりました。

プラス要因：イールドカーブの形状変化をふまえ主に5－10年ゾーンで入れ替えを行ったことや、金利が上昇した30年・40年ゾーンをアンダーウェイトしていたこと、保有銘柄のスプレッドが相対的に縮小したこと

マイナス要因：金利が上昇する中でデュレーションがベンチマークに対し長めであったことや、信託報酬等の費用を負担したこと

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます（分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

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

＜アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド＞

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

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 7 期 (2022年 6 月 16 日 ～2023年 6 月 15 日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	32円 (27) (2) (3)	0.330% (0.275) (0.022) (0.033)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0) (0)	0.006 (0.000) (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	33	0.336	

期中の平均基準価額は9,827円です。

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

■ 売買及び取引の状況（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ円債債券アクティブ・マザーファンド	9,547,697	9,307,036	18,248,395	17,917,983

(注) 単位未満は切捨てです。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
		千口	千口	千円	千円
アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド		18,911,455	10,210,757	10,191,357	

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末15,359,233千口です。

■投資信託財産の構成（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド	10,191,357	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,570	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,230,927	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	10,230,927,170円
コール・ローン等	39,569,958
アムンディ円債債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	10,191,357,212
(B)負 債	29,486,450
未払信託報酬	28,543,620
その他未払費用	942,830
(C)純資産総額(A-B)	10,201,440,720
元 本	10,323,124,170
次期繰越損益金	△121,683,450
(D)受益権総口数	10,323,124,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,882円

(注記事項)

期首元本額	19,016,262,343円
期中追加設定元本額	9,559,983,978円
期中一部解約元本額	18,253,122,151円

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 17,199円
支 払 利 息	△ 17,199
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	152,949,771
売 買 益	216,927,202
売 買 損	△ 63,977,431
(C)信 託 報 酬 等	△ 60,384,985
(D)当期損益金(A+B+C)	92,547,587
(E)前期繰越損益金	△184,910,370
(F)追加信託差損益金	△ 29,320,667
(配当等相当額)	(320,487,767)
(売買損益相当額)	(△349,808,434)
(G)計 (D+E+F)	△121,683,450
(H)収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	△121,683,450
追加信託差損益金	△ 29,320,667
(配当等相当額)	(323,615,208)
(売買損益相当額)	(△352,935,875)
分配準備積立金	103,353,769
繰越損益金	△195,716,552

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■分配金のお知らせ

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

収益分配金に関する留意事項

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

アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

《第7期》

決算日：2023年6月15日

(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入率	純資産額
	円	期中騰落率	NOMURA-BPI 総合	期中騰落率		
3期 (2019年6月17日)	10,268	2.6	10,192	2.5	99.6	10,732
4期 (2020年6月15日)	10,179	△0.9	10,088	△1.0	99.6	11,267
5期 (2021年6月15日)	10,221	0.4	10,069	△0.2	99.7	16,773
6期 (2022年6月15日)	9,904	△3.1	9,739	△3.3	99.6	22,606
7期 (2023年6月15日)	9,981	0.8	9,770	0.3	99.7	15,330

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

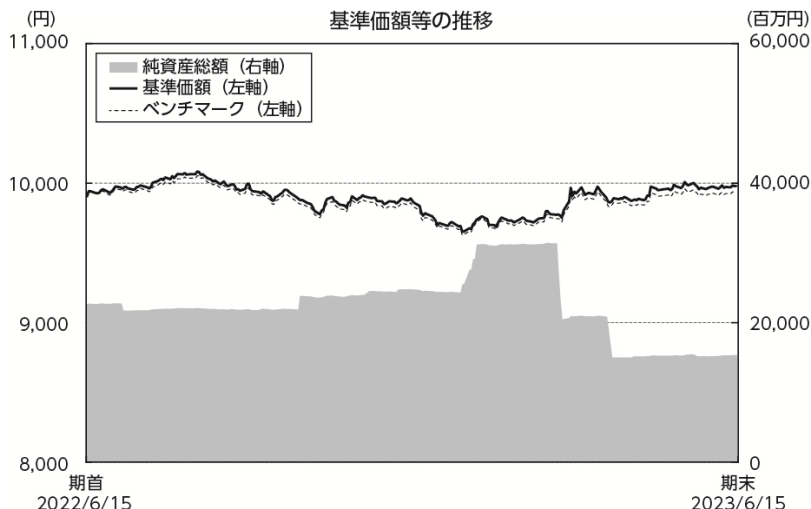
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率
	円	騰落率	NOMURA-BPI 総合	騰落率	
(期首) 2022年6月15日	9,904	—	9,739	—	99.6
6月末	9,956	0.5	9,779	0.4	99.8
7月末	10,042	1.4	9,843	1.1	99.7
8月末	10,013	1.1	9,820	0.8	99.7
9月末	9,905	0.0	9,714	△0.3	99.8
10月末	9,902	△0.0	9,705	△0.4	99.8
11月末	9,854	△0.5	9,655	△0.9	99.8
12月末	9,715	△1.9	9,532	△2.1	99.8
2023年1月末	9,687	△2.2	9,506	△2.4	99.8
2月末	9,800	△1.1	9,609	△1.3	99.8
3月末	9,939	0.4	9,744	0.0	99.7
4月末	9,976	0.7	9,766	0.3	99.8
5月末	9,970	0.7	9,758	0.2	99.7
(期末) 2023年6月15日	9,981	0.8	9,770	0.3	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第7期首	9,904円
第7期末	9,981円
騰落率	0.8%



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

(注2) ベンチマークは、2022年6月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ①2022年7月、欧米で物価上昇に対応した積極的な金融引き締めが景気の鈍化を招くとの懸念から、国内債券利回りが低下（債券価格は上昇）したこと
- ②2023年2月から3月には、年度末に向けた国内債券への買い需要や日本銀行による金融政策変更の見送りに加え、欧米の一部金融機関で信用不安が高まったことにより、国内債券利回りが低下したこと

下落要因

- ①2022年9月、米国の物価指標が予想を上回ったことから米国での大幅利上げに対する警戒感が広がり、国内債券利回りも上昇（債券価格は下落）したこと
- ②2022年12月、日本銀行が金融政策決定会合において長期金利の変動幅を拡大し、長期金利の上限が引き上げられたことから、国内債券利回りが上昇したこと

【投資環境】

<国内債券市場>

当期において、国内長期・超長期債券利回りは上昇しました。2022年8月下旬から11月にかけて、欧米で物価上昇に対応した利上げが実施されると世界的な金利上昇に合わせて国内債

券利回りも上昇しました。長期金利については日本銀行が変動幅の上限としていた0.25%まで上昇した後その近辺での推移が続き、超長期金利は2015年以来となる高水準まで利回りが上昇しました。12月には、日本銀行が金融政策決定会合で長期金利の変動幅を拡大し、長期金利はその上限が0.5%となったことで0.5%近辺まで上昇しました。しかし、その後は年度末に向けた国内債券への買い需要や日本銀行によるさらなる変動幅の拡大がなかったことに加え、欧米の一部金融機関で信用不安が起こったことなどを背景に、国内債券利回りはピークからは低下して当期末を迎えました。また、事業債スプレッドは拡大しました。欧米を中心とした利上げの影響により、世界的に景気後退の懸念があったことから事業債スプレッドは拡大傾向となりました。日本銀行による金利の変動幅の拡大や、欧米の一部金融機関における信用不安も事業債市場への懸念を高め、スプレッドを拡大させました。ただし、金利上昇時には利回り確保を目的とした買いも入り、スプレッドはピークからは縮小して当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、「イールドカーブ戦略」「クレジット戦略」「住宅ローン担保証券（RMB S）戦略」に基づいて収益を獲得します。イールドカーブ戦略では、利回りを高めるため、主に20年ゾーンをオーバーウェイト、2年・40年ゾーンをアンダーウェイトとし、5年・7年・10年・30年ゾーンは市場環境に応じて調整しました。また、ポートフォリオ全体のデュレーションはベンチマークに対し長めとしました。クレジット戦略は、スプレッドの厚い円建外債およびユーロ円債をオーバーウェイトとしました。住宅ローン担保証券（RMB S）戦略においては、スプレッドの厚い銘柄群のオーバーウェイトを維持しました。

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は+0.8%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+0.3%を0.5%上回りました。

プラス要因：イールドカーブの形状変化をふまえて主に5-10年ゾーンで入れ替えを行ったことや、金利が上昇した30年・40年ゾーンをアンダーウェイトしていたこと、保有銘柄のスプレッドが相対的に縮小したこと

マイナス要因：金利が上昇する中でデュレーションがベンチマークに対し長めであったこと

【今後の運用方針】

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第7期 (2022年6月16日 ～2023年6月15日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0円 (0)	0.001% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は9,896円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年6月16日から2023年6月15日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 53,961,878	千円 59,367,576
	特 殊 債 券	839,052	1,379,945 (191,281)
	社債券(投資法人債券を含む)	1,791,720	2,892,608

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

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

■主要な売買銘柄 (2022年6月16日から2023年6月15日まで)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第153回利付国債(5年)	6,017,226	第153回利付国債(5年)	6,006,912
第154回利付国債(5年)	5,209,340	第356回利付国債(10年)	4,771,497
第356回利付国債(10年)	4,787,299	第367回利付国債(10年)	4,472,145
第367回利付国債(10年)	4,506,776	第154回利付国債(5年)	4,307,432
第357回利付国債(10年)	4,051,950	第355回利付国債(10年)	4,279,319
第364回利付国債(10年)	2,802,126	第357回利付国債(10年)	4,037,214
第439回利付国債(2年)	2,545,758	第150回利付国債(5年)	2,661,341
第150回利付国債(5年)	2,276,103	第174回利付国債(20年)	2,636,877
第155回利付国債(5年)	2,087,739	第439回利付国債(2年)	2,545,472
第174回利付国債(20年)	1,862,519	第364回利付国債(10年)	2,300,722

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

■利害関係人との取引状況等 (2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細 (2023年6月15日現在)

公社債

(A) 債券種類別開示

国内/外国(邦貨建) 公社債

区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	12,619,000 (1,229,000)	12,303,469 (1,197,717)	80.3 (7.8)	— (—)	56.2 (5.2)	22.1 (1.3)	2.0 (1.3)
特殊債券 (除く金融債)	1,153,037 (390,230)	1,182,299 (400,085)	7.7 (2.6)	— (—)	7.7 (2.6)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,800,000 (1,800,000)	1,802,492 (1,802,492)	11.8 (11.8)	— (—)	— (—)	5.3 (5.3)	6.5 (6.5)
合計	15,572,037 (3,419,230)	15,288,261 (3,400,294)	99.7 (22.2)	— (—)	63.9 (7.8)	27.4 (6.6)	8.4 (7.8)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨てです。

(注4) 一印は組入れなしです。

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

(B) 個別銘柄開示

国内／外国（邦貨建）公社債

銘柄名	当期末		
	利率	額面金額	評価額
国債証券	%	千円	千円
第154回利付国債（5年）	0.1	918,000	920,928
第155回利付国債（5年）	0.3	1,607,000	1,625,448
第157回利付国債（5年）	0.2	216,000	217,226
第158回利付国債（5年）	0.1	427,000	427,303
第360回利付国債（10年）	0.1	425,000	420,601
第361回利付国債（10年）	0.1	304,000	300,193
第362回利付国債（10年）	0.1	655,000	645,554
第364回利付国債（10年）	0.1	529,000	519,419
第370回利付国債（10年）	0.5	143,000	144,003
第62回利付国債（30年）	0.5	452,000	381,849
第63回利付国債（30年）	0.4	595,000	487,590
第73回利付国債（30年）	0.7	105,000	91,135
第75回利付国債（30年）	1.3	220,000	222,340
第76回利付国債（30年）	1.4	44,000	45,560
第147回利付国債（20年）	1.6	227,000	252,821
第148回利付国債（20年）	1.5	627,000	692,070
第150回利付国債（20年）	1.4	684,000	748,439
第166回利付国債（20年）	0.7	142,000	140,354
第167回利付国債（20年）	0.5	687,000	657,197
第168回利付国債（20年）	0.4	178,000	167,099
第169回利付国債（20年）	0.3	438,000	403,196
第170回利付国債（20年）	0.3	129,000	118,271
第171回利付国債（20年）	0.3	751,000	685,723
第174回利付国債（20年）	0.4	660,000	606,612
第175回利付国債（20年）	0.5	388,000	361,782
第177回利付国債（20年）	0.4	237,000	215,790
第179回利付国債（20年）	0.5	331,000	305,383
第1回メキシコ合衆国円貨債券（2022）	1.0	100,000	100,025
第25回インドネシア共和国円貨債券（2022）	0.96	100,000	100,577
第29回インドネシア共和国円貨債券（2023）	0.74	100,000	100,036
第4回ウルグアイ東方共和国円貨債券（2021）	0.52	100,000	99,527
第9回ハンガリー円貨債券（2022）	0.45	100,000	99,404
小計		12,619,000	12,303,469
特殊債券（除く金融債）			
第3回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	9,710	9,762
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	36,906	36,904
第7回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.14	52,581	52,188
第24回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.34	13,961	14,561
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.86	40,700	42,805

銘 柄 名	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	74,205	77,079	2047/1/10
第61回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	27,058	27,977	2047/6/10
第72回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	30,255	31,087	2048/5/10
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	62,276	63,991	2048/11/10
第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	220,318	226,284	2048/12/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	34,983	35,922	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	209,562	215,195	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	150,156	153,911	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	36,693	37,565	2049/5/10
第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.96	38,853	39,659	2049/8/10
第88回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.93	39,828	40,585	2049/9/10
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	55,402	56,129	2050/8/10
第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	19,590	20,688	2044/10/10
小 計		1,153,037	1,182,299	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第15回楽天株式会社無担保社債	0.5	100,000	95,353	2024/12/2
第33回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債	2.21	100,000	104,352	2026/6/9
第18回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.69	100,000	99,996	2024/5/30
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	100,000	99,978	2024/12/23
第52回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.65	100,000	100,231	2025/7/18
第38回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債	0.802	100,000	100,496	2025/10/10
第4回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	1.258	100,000	100,455	2024/1/25
第14回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	0.45	100,000	99,155	2026/6/17
第1回パークレイズ・ビーエルシー期限前償還条項付円貨社債	1.232	100,000	100,080	2024/9/25
第7回エイチエスピーシー・ホールディングス・ビーエルシー期限前償還条項付円貨社債	1.478	100,000	100,736	2026/9/15
第24回ルノー円貨社債	1.54	200,000	200,894	2024/7/5
第25回ルノー円貨社債	3.5	100,000	102,856	2025/6/26
第1回A号ロッテコーポレーション円貨社債	0.32	100,000	99,460	2024/10/25
CPI PROPERTY GROUP SA 0.35 04/07/25	0.35	100,000	99,157	2025/4/7
INTESA SANPAOLO SPA 1.05/27/25	1.0	100,000	99,598	2025/5/27
INTESA SANPAOLO SPA 1.464 03/09/26	1.464	100,000	99,925	2026/3/9
SOCIETE GENERALE 1.553 10/20/26	1.553	100,000	99,770	2026/10/20
小 計		1,800,000	1,802,492	
合 計		15,572,037	15,288,261	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	15,288,261	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,496	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	15,330,757	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	15,330,757,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,798,985
公 社 債(評価額)	15,288,261,016
未 収 利 息	21,877,704
前 払 費 用	4,819,531
(B)負 債	5,940
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	15,330,751,296
元 本	15,359,233,617
次 期 繰 越 損 益 金	△28,482,321
(D)受 益 権 総 口 数	15,359,233,617口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	9,981円

(注記事項)

期首元本額	22,826,435,532円
期中追加設定元本額	11,107,249,886円
期中一部解約元本額	18,574,451,801円

(当期末元本の内訳)

アムンディ円債アクティブ・ファンド (適格機関投資家専用)	10,210,757,652円
アムンディ円建債券アクティブ・ファンド (ダイワ投資一任専用)	5,148,475,965円

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	103,534,835円
受 取 利 息	103,691,104
支 払 利 息	△ 156,269
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	9,593,173
売 買 益	419,004,926
売 買 損	△409,411,753
(C)そ の 他 費 用 等	△ 141,685
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	112,986,323
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△219,781,559
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△255,422,886
(G)解 約 差 損 益 金	333,735,801
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 28,482,321
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 28,482,321

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第5期（決算日 2023年6月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）」は、2023年6月12日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	2018年6月21日から無期限です。	
運用方針	NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。	
主要投資対象	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)	・RM日本債券コア・アクティブマザーファンドの受益証券
	RM日本債券コア・アクティブ マザーファンド	・NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM日本債券コア・アクティブ マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税金配	み金	期騰落	騰落	中率			
(設定日)	円		円						百万円
2018年6月21日	10,000		—		382.521	—	—	—	1,001
1期(2019年6月10日)	10,223		0	2.2	392.098	2.5	97.8	—	44,973
2期(2020年6月10日)	10,074		0	△1.5	387.318	△1.2	97.6	—	69,209
3期(2021年6月10日)	10,094		0	0.2	387.407	0.0	98.4	—	58,999
4期(2022年6月10日)	9,784		0	△3.1	378.474	△2.3	97.9	—	96,762
5期(2023年6月12日)	9,640		0	△1.5	375.380	△0.8	89.5	—	88,689

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

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

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
		騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首)	円		%		%	%	%
2022年6月10日	9,784		—	378.474	—	97.9	—
6月末	9,710		△0.8	376.081	△0.6	97.3	—
7月末	9,773		△0.1	378.553	0.0	96.9	—
8月末	9,750		△0.3	377.670	△0.2	98.3	—
9月末	9,620		△1.7	373.602	△1.3	99.0	—
10月末	9,608		△1.8	373.249	△1.4	98.9	—
11月末	9,551		△2.4	371.326	△1.9	96.9	△10.6
12月末	9,386		△4.1	366.595	△3.1	96.2	—
2023年1月末	9,341		△4.5	365.595	△3.4	95.5	—
2月末	9,454		△3.4	369.572	△2.4	97.0	—
3月末	9,600		△1.9	374.743	△1.0	97.5	—
4月末	9,636		△1.5	375.608	△0.8	96.2	—
5月末	9,636		△1.5	375.266	△0.8	96.3	—
(期末)							
2023年6月12日	9,640		△1.5	375.380	△0.8	89.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

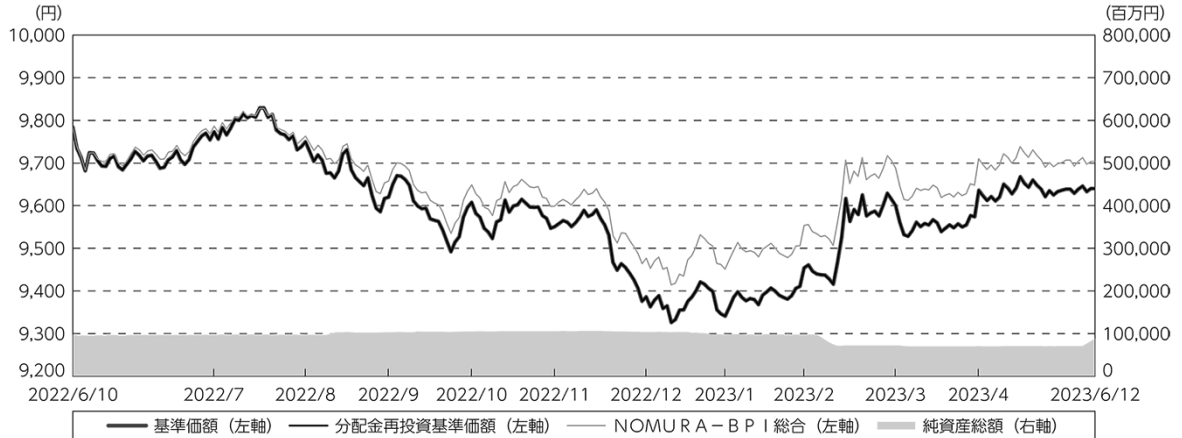
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2022年6月11日～2023年6月12日）

期中の基準価額等の推移



期 首：9,784円

期 末：9,640円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△1.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) NOMURA-BPI 総合は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) NOMURA-BPI 総合は当ファンドのベンチマークです。
- (注) NOMURA-BPI 総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

主要国中央銀行がインフレ対応のため急速な利上げを実施するなか、国内金利も上昇しました。日銀の金融政策手段の修正などもあり、国内債券市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことでクレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）も拡大し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、日銀による金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺で横ばいの推移となりました。2022年12月に日銀が長期金利の変動許容幅を0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。期末にかけて、米国の一部の中堅銀行破綻を契機に国内の長期金利が不安定化する場面もみられましたが、植田日銀総裁が金融緩和を粘り強く継続する姿勢を改めて示したことなどから10年国債利回りは0.4%台前後で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

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

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

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

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

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行っていましたが、2022年12月に日銀が長期金利操作の運用で変動許容幅を拡大したことを受けて、デュレーションの長期化幅を縮小しベンチマーク並みの水準となるよう運営しました。

・イールドカーブ戦略

期前半は、定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。2022年12月以降は、7年から10年の長期ゾーンや15年未満の超長期ゾーンのアンダーウェイトを基軸としつつ国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.5%となり、ベンチマークの-0.8%を0.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。

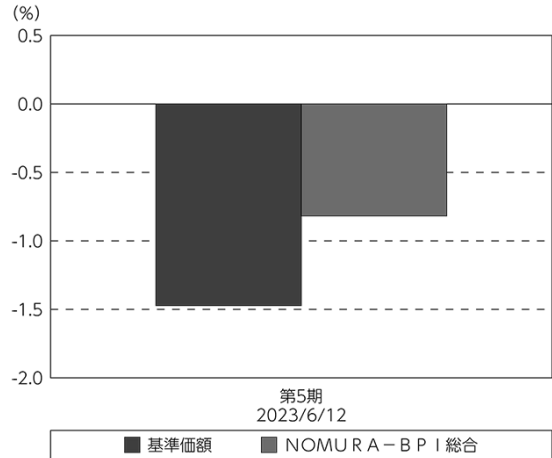
（マイナス要因）

- ・2022年の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・国内債券市場のボラティリティが高まるなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。

（その他の要因）

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第5期
	2022年6月11日～ 2023年6月12日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	337

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンド

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

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

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

デュレーション戦略では、植田日銀総裁の拙速な金融引き締めに対する慎重な姿勢は、現状のイールドカーブの評価を根拠としており、政策修正のタイミングは日銀が重視する機能度判断DI（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第になったと考えています。イールドカーブが正常な状態を維持している間は長短金利操作について副作用への対応策が見送られるとみており、為替市場を通して政策修正へつながら可能性にも注意を払いつつも、デュレーションはベンチマーク対比ニュートラルとして運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、政策修正の可能性も残ることから長期ゾーンをアンダーウェイトとし、短中期と超長期ゾーンをオーバーウェイトとするポジションを基本とします。また、金融環境の変化について今後の動向を注視しつつ金利水準や入札などのイベントに沿って長期ゾーンのウェイトを調整していく方針です。

種別戦略では、引き続き主要国の金融政策が注目されますが、投資家のセンチメントが急変しクレジット市場の需給バランスが悪化することは考えづらく、現行程度の種別構成を維持することで足元のスプレッドの縮小およびキャリー収益の享受を図る方針です。業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した保守的な選択を継続していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月 11 日～2023年 6 月 12 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	20	0.210	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.177)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.017)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	21	0.217	
期中の平均基準価額は、9,588円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口 30,210,925	千円 29,410,500	千口 37,292,579	千円 35,532,400

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口 98,003,465	千口 90,921,811	千円 88,557,844

○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千円 88,557,844	% 99.7
コール・ローン等、その他	226,959	0.3
投資信託財産総額	88,784,803	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	88,784,803,106
コール・ローン等	226,959,042
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額)	88,557,844,064
(B) 負債	95,393,203
未払信託報酬	89,096,901
未払利息	615
その他未払費用	6,295,687
(C) 純資産総額(A-B)	88,689,409,903
元本	92,004,879,939
次期繰越損益金	△ 3,315,470,036
(D) 受益権総口数	92,004,879,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,640円

(注) 当ファンドの期首元本額は98,897,526,566円、期中追加設定元本額は30,743,703,672円、期中一部解約元本額は37,636,350,299円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9640円です。

(注) 2023年6月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,315,470,036円です。

○損益の状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 132,512
支払利息	△ 132,512
(B) 有価証券売買損益	△ 750,916,338
売買益	1,040,401,124
売買損	△1,791,317,462
(C) 信託報酬等	△ 202,350,139
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 953,398,989
(E) 前期繰越損益金	△2,059,233,708
(F) 追加信託差損益金	△ 302,837,339
(配当等相当額)	(2,220,629,914)
(売買損益相当額)	(△2,523,467,253)
(G) 計(D+E+F)	△3,315,470,036
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△3,315,470,036
追加信託差損益金	△ 302,837,339
(配当等相当額)	(2,227,704,922)
(売買損益相当額)	(△2,530,542,261)
分配準備積立金	882,205,527
繰越損益金	△3,894,838,224

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(262,557,006円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,227,704,922円)および分配準備積立金(619,648,521円)より分配対象収益は3,109,910,449円(1万口当たり337円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2023年6月12日）
（2022年6月11日～2023年6月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	騰落	率	騰落	率			
(設定日) 2018年6月21日	円	%		%	%	%	百万円 1,000
1期(2019年6月10日)	10,000	—	382.521	—	—	—	44,955
2期(2020年6月10日)	10,240	2.4	392.098	2.5	97.8	—	69,162
3期(2021年6月10日)	10,113	△1.2	387.318	△1.2	97.7	—	58,957
4期(2022年6月10日)	10,158	0.4	387.407	0.0	98.5	—	96,697
5期(2023年6月12日)	9,867	△2.9	378.474	△2.3	97.9	—	88,561
	9,740	△1.3	375.380	△0.8	89.7	—	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年6月10日	円	%		%	%	%
6月末	9,867	—	378.474	—	97.9	—
7月末	9,793	△0.7	376.081	△0.6	97.5	—
8月末	9,859	△0.1	378.553	0.0	97.1	—
9月末	9,837	△0.3	377.670	△0.2	98.4	—
10月末	9,707	△1.6	373.602	△1.3	99.1	—
11月末	9,697	△1.7	373.249	△1.4	99.0	—
12月末	9,641	△2.3	371.326	△1.9	97.0	△10.6
2023年1月末	9,476	△4.0	366.595	△3.1	96.4	—
2月末	9,432	△4.4	365.595	△3.4	95.7	—
3月末	9,548	△3.2	369.572	△2.4	97.0	—
4月末	9,696	△1.7	374.743	△1.0	97.6	—
5月末	9,734	△1.3	375.608	△0.8	96.3	—
5月末	9,736	△1.3	375.266	△0.8	96.4	—
(期末) 2023年6月12日	9,740	△1.3	375.380	△0.8	89.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年6月11日～2023年6月12日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

主要国中央銀行がインフレ対応のため急速な利上げを実施するなか、国内金利も上昇しました。日銀の金融政策手段の修正などもあり、国内債券市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことでクレジットスプレッド（社債利回りと国債利回りの差分）も拡大し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市場

国内の長期金利は前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、日銀による金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺で横ばいの推移となりました。2022年12月に日銀が長期金利の変動許容幅を0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。期末にかけて、米国の一部の中堅銀行破綻を契機に国内の長期金利が不安定化する場面もみられましたが、植田日銀総裁が金融緩和を粘り強く継続する姿勢を改めて示したことなどから10年国債利回りは0.4%台前後で推移しました。

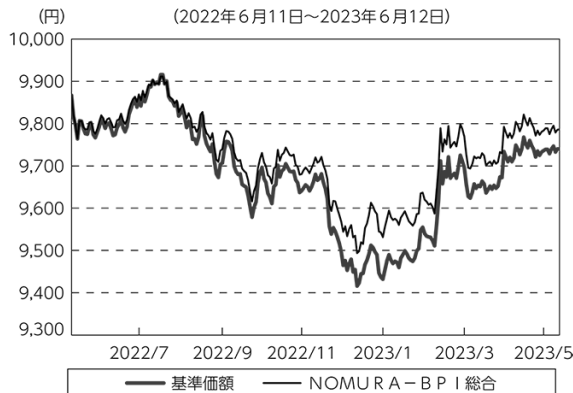
当ファンドのポートフォリオ

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

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

基準価額等の推移

(2022年6月11日～2023年6月12日)



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

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行っていましたが、2022年12月に日銀が長期金利操作の運用で変動許容幅を拡大したことを受けて、デュレーションの長期化幅を縮小しベンチマーク並みの水準となるよう運営しました。

・イールドカーブ戦略

期前半は、定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。2022年12月以降は、7年から10年の長期ゾーンや15年未満の超長期ゾーンのアンダーウェイトを基軸としてつづき国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.3%となり、ベンチマークの-0.8%を0.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。

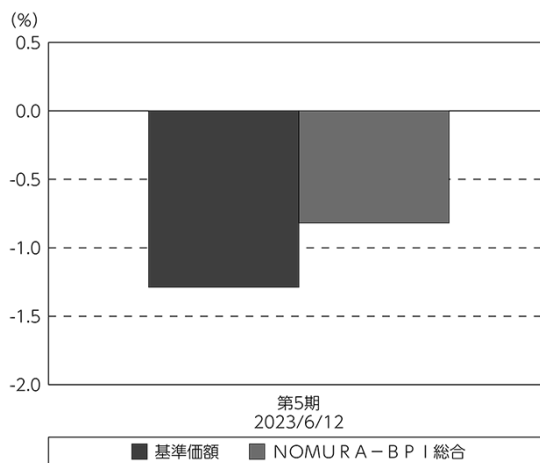
(マイナス要因)

- ・2022年の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・国内債券市場のボラティリティが高まるなか、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。

(その他の要因)

- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

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

デュレーション戦略では、植田日銀総裁の拙速な金融引き締めに対する慎重な姿勢は、現状のイールドカーブの評価を根拠としており、政策修正のタイミングは日銀が重視する機能度判断DI（債券取引が市場で円滑に行われているかなどを示す指標）次第になったと考えています。イールドカーブが正常な状態を維持している間は長短金利操作について副作用への対応策が見送られるとみており、為替市場を通して政策修正へつながる可能性にも注意を払いつつも、デュレーションはベンチマーク対比ニュートラルとして運営する方針です。

イールドカーブ戦略では、政策修正の可能性も残ることから長期ゾーンをアンダーウェイトとし、短中期と超長期ゾーンをオーバーウェイトとするポジションを基本とします。また、金融環境の変化について今後の動向を注視しつつ金利水準や入札などのイベントに沿って長期ゾーンのウェイトを調整していく方針です。

種別戦略では、引き続き主要国の金融政策が注目されますが、投資家のセンチメントが急変しクレジット市場の需給バランスが悪化することは考えづらく、現行程度の種別構成を維持することで足元のスプレッドの縮小およびキャリー収益の享受を図る方針です。業種や銘柄選択においては企業規模、事業基盤、財務耐久性などを重視した保守的な選択を継続していきます。

○1万口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2023年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、9,679円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

公社債

		買付額	売付額
国	国債証券	千円 419,424,645	千円 424,379,677
	特殊債券	—	(51,126)
内	社債券（投資法人債券を含む）	6,100,000	13,145,398 (700,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 24,031	百万円 32,491

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	60,868,150	59,686,416	67.4	—	47.7	9.0	10.6
特殊債券 (除く金融債)	995,140 (995,140)	963,520 (963,520)	1.1 (1.1)	— (—)	1.1 (1.1)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	19,100,000 (19,000,000)	18,751,790 (18,651,160)	21.2 (21.1)	— (—)	11.7 (11.6)	7.3 (7.3)	2.1 (2.1)
合 計	80,963,290 (19,995,140)	79,401,726 (19,614,680)	89.7 (22.1)	— (—)	60.6 (12.7)	16.3 (7.3)	12.8 (2.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第435回日本国債 (2年)	0.005	790,000	791,074	2024/4/1
第437回利付国債 (2年)	0.005	820,000	821,230	2024/6/1
第441回利付国債 (2年)	0.005	760,000	761,284	2024/10/1
第442回利付国債 (2年)	0.005	1,057,000	1,058,754	2024/11/1
第445回利付国債 (2年)	0.005	180,000	180,309	2025/2/1
第448回利付国債 (2年)	0.005	1,220,000	1,222,061	2025/5/1
第449回利付国債 (2年)	0.005	4,180,000	4,186,562	2025/6/1
第141回利付国債 (5年)	0.1	380,000	381,086	2024/9/20
第153回利付国債 (5年)	0.005	590,000	590,118	2027/6/20
第155回利付国債 (5年)	0.3	1,188,200	1,202,137	2027/12/20
第158回利付国債 (5年)	0.1	6,200,000	6,207,316	2028/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	110,000	112,981	2055/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	2,238,000	1,917,249	2058/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	50,000	37,971	2060/3/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	820,000	727,520	2062/3/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	8,640,000	8,640,000	2028/9/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,205,000	1,203,999	2028/12/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	120,000	119,677	2029/6/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	141,750	141,221	2029/9/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	1,070,000	1,059,289	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	180,000	177,809	2030/12/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	2,920,000	2,867,060	2031/9/20
第367回日本国債 (10年)	0.2	3,030,000	2,985,034	2032/6/20
第370回利付国債 (10年)	0.5	480,000	483,374	2033/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	30,000	34,698	2042/9/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	343,300	370,997	2045/3/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	60,000	63,535	2045/12/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	340,000	296,704	2046/9/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	50,000	46,473	2047/3/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	60,000	55,488	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	1,130,000	1,042,379	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	200,000	184,022	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	490,000	439,054	2048/6/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	450,000	378,684	2049/3/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	100,000	81,209	2049/12/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	30,000	25,520	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	100,000	84,796	2050/9/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	253,200	219,737	2051/3/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	180,000	155,426	2051/12/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	3,555,000	3,661,401	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	465,000	501,172	2052/12/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	1,500,000	1,543,785	2053/3/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,010,000	1,124,412	2033/12/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	450,000	441,864	2037/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第166回利付国債 (20年)		0.7	590,000	581,574	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	203,400	194,037	2038/12/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	635,000	578,535	2039/12/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	1,530,000	1,403,055	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)		0.5	4,230,000	3,935,211	2040/12/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	1,993,300	1,810,693	2041/6/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	960,000	976,291	2042/9/20
第184回利付国債 (20年)		1.1	1,560,000	1,580,529	2043/3/20
小	計		60,868,150	59,686,416	
特殊債券(除く金融債)					
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	175,764	170,083	2055/8/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.37	88,149	85,378	2055/9/10
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	89,108	86,191	2055/11/10
第163回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	89,195	86,234	2055/12/10
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	90,130	87,532	2056/3/10
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	90,613	87,953	2056/4/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	90,389	87,653	2056/5/10
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.38	93,372	90,414	2056/11/10
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	188,420	182,077	2056/12/10
小	計		995,140	963,520	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		0.896	400,000	398,084	2082/3/20
第518回関西電力株式会社社債		0.44	100,000	99,608	2028/6/20
第524回関西電力株式会社社債		0.514	200,000	199,464	2028/10/25
第536回関西電力株式会社社債		0.44	200,000	194,824	2030/12/20
第538回関西電力株式会社社債		0.39	100,000	96,779	2031/1/24
第541回関西電力株式会社社債		0.37	100,000	95,884	2031/9/19
第536回東北電力株式会社社債		0.29	400,000	381,628	2031/9/25
第451回九州電力株式会社社債		0.45	100,000	100,214	2027/5/25
第491回九州電力株式会社社債		0.34	100,000	96,346	2031/4/25
第1回大樹生命保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.74	100,000	98,144	2051/7/2
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債		0.3	100,000	97,015	2031/3/14
第1回アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付)		0.97	200,000	200,868	2080/10/15
第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		1.28	200,000	201,248	2055/7/2
第20回Zホールディングス株式会社無担保社債		0.46	100,000	97,495	2028/7/28
第16回楽天株式会社無担保社債		0.6	900,000	794,799	2026/12/2
第13回出光興産株式会社無担保社債		0.12	100,000	99,419	2026/7/15
第1回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前		0.7	100,000	98,474	2081/6/15
第1回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社(劣後)		0.68	100,000	97,907	2081/6/10
第1回日本生命第8回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.1	700,000	700,091	2052/9/28
第17回株式会社クボタ無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.95	100,000	100,630	2033/4/20
第1回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.74	400,000	394,380	2081/10/14
第3回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		1.0	300,000	268,650	2081/10/14
第2回株式会社かんば生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		1.05	300,000	289,620	2051/1/28
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債		0.315	100,000	99,994	2023/9/25
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項		0.88	300,000	284,346	2051/8/2

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第1回日本生命第7回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期		1.03	300,000	288,999	2052/5/10
第22回株式会社みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付		0.56	100,000	99,487	2030/6/24
第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.38	400,000	393,836	2030/9/20
第55回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.37	200,000	196,288	2026/12/18
第27回S B Iホールディングス株式会社無担保社債		0.8	700,000	699,818	2024/12/23
第34回S B Iホールディングス株式会社無担保社債(社債間限定		0.95	700,000	700,210	2026/6/5
第64回アイフル株式会社無担保社債		0.97	1,100,000	1,101,122	2024/6/14
第66回アイフル株式会社無担保社債(特定社債間限定同順位特約		0.87	400,000	400,004	2026/6/12
第80アコム株式会社無担保社債		0.28	100,000	99,306	2026/2/26
第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項		0.63	500,000	491,610	2081/9/27
第38回株式会社大和証券グループ本社無担保社債(社債間限定同		0.54	400,000	400,692	2026/2/24
第1回東京海上日動火災保険(劣後特約付)		0.96	200,000	194,162	2079/12/24
第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条		1.02	100,000	96,612	2081/2/7
第83回三井不動産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付		0.81	500,000	500,450	2033/6/6
第5回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		0.66	100,000	99,485	2081/2/3
第129回三菱地所株式会社無担保社債		0.17	500,000	498,600	2026/8/5
第143回三菱地所株式会社無担保社債(担保提供制限等財務上特		0.9	100,000	100,315	2033/5/2
第45回京王電鉄株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		1.0	200,000	203,110	2033/2/2
第1回西日本鉄道株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.59	100,000	98,354	2056/6/22
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.58	200,000	192,858	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.57	200,000	191,870	2030/12/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.52	100,000	94,597	2031/6/3
第14回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.24	300,000	296,577	2026/10/9
第16回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.52	700,000	659,407	2031/10/10
第1回東北電力無担保社債(劣後特約付)		1.545	700,000	714,315	2057/9/14
第1回九州電力株式会社(劣後特約付)		0.99	400,000	400,820	2080/10/15
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.81	100,000	100,129	2027/10/22
第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.79	300,000	299,679	2028/1/25
第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.57	300,000	300,063	2025/9/12
第18回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.83	300,000	299,193	2028/10/18
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債		1.08	200,000	200,580	2030/7/16
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.64	200,000	199,904	2026/10/8
第44回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.4	100,000	99,340	2026/4/22
第49回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.6	300,000	298,647	2027/4/26
第35回フランス相互信用連合銀行(B F C M)円貨社債		0.279	400,000	394,352	2026/10/21
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨		1.1	600,000	575,706	2031/12/16
第9回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債		0.514	300,000	296,289	2027/7/6
第10回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債		1.247	500,000	498,145	2028/5/26
BARCLAYS PLC EMTN		0.654	400,000	390,948	2027/6/9
小	計		19,100,000	18,751,790	
合	計		80,963,290	79,401,726	

○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	79,401,726	77.2
コール・ローン等、その他	23,512,989	22.8
投資信託財産総額	102,914,715	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月11日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	102,914,715,471
コール・ローン等	20,105,080,089
公社債(評価額)	79,401,726,859
未収入金	3,303,773,000
未収利息	72,676,468
前払費用	31,459,055
(B) 負債	14,353,536,819
未払金	14,353,461,400
未払利息	54,530
その他未払費用	20,889
(C) 純資産総額(A-B)	88,561,178,652
元本	90,929,348,699
次期繰越損益金	△ 2,368,170,047
(D) 受益権総口数	90,929,348,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,740円

(注) 当ファンドの期首元本額は98,003,465,129円、期中追加設定元本額は30,218,463,307円、期中一部解約元本額は37,292,579,737円です。

(注) 2023年6月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) 90,921,811,155円
- ・日本債券コア・アクティブファンド 7,537,544円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9740円です。

(注) 2023年6月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,368,170,047円です。

○損益の状況

(2022年6月11日～2023年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	490,361,112
受取利息	493,016,862
支払利息	△ 2,655,750
(B) 有価証券売買損益	△2,548,936,985
売買益	1,645,526,444
売買損	△4,194,463,429
(C) 先物取引等取引損益	37,487,480
取引益	51,027,240
取引損	△ 13,539,760
(D) 保管費用等	△ 273,723
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△2,021,362,116
(F) 前期繰越損益金	△1,306,336,661
(G) 追加信託差損益金	△ 800,650,607
(H) 解約差損益金	1,760,179,337
(I) 計(E+F+G+H)	△2,368,170,047
次期繰越損益金(I)	△2,368,170,047

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2023年6月15日)
(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI 総合指数		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
5期末(2019年6月17日)	円 10,988	円 0	% 2.5	10,921	% 2.5	% 98.5	% 7.3	百万円 105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	－	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	－	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	－	116,034
9期末(2023年6月15日)	10,659	0	△0.2	10,469	0.3	95.5	－	115,213

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：10,681円

期末：10,659円 (分配金0円)

騰落率：△0.2% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や信託報酬がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI 総 合 指 数 (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2022年 6月15日	円 10,681	% -	10,436	% -	% 96.5	% -
6 月末	10,748	0.6	10,478	0.4	96.0	-
7 月末	10,816	1.3	10,547	1.1	93.7	-
8 月末	10,784	1.0	10,522	0.8	93.5	-
9 月末	10,653	△0.3	10,409	△0.3	96.7	-
10 月末	10,643	△0.4	10,399	△0.4	98.2	-
11 月末	10,550	△1.2	10,346	△0.9	96.4	-
12 月末	10,363	△3.0	10,214	△2.1	97.0	20.0
2023年 1 月末	10,330	△3.3	10,186	△2.4	97.0	2.6
2 月末	10,471	△2.0	10,297	△1.3	96.6	-
3 月末	10,594	△0.8	10,441	0.0	96.0	-
4 月末	10,625	△0.5	10,465	0.3	95.1	-
5 月末	10,636	△0.4	10,456	0.2	97.0	-
(期末) 2023年 6月15日	10,659	△0.2	10,469	0.3	95.5	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因となりましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、国内長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内長期金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

■当ファンド

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

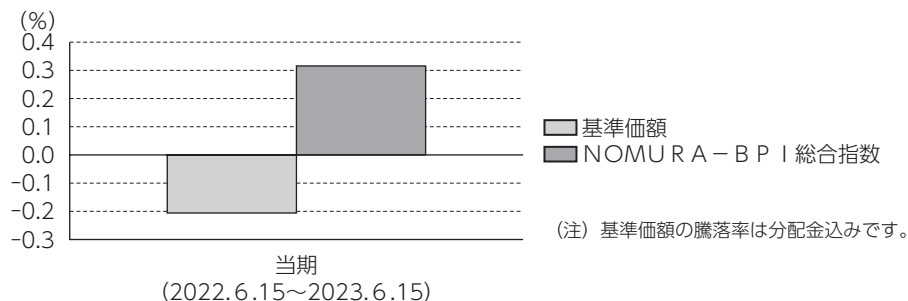
■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,531

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

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

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

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ネオ・ジャパン債券マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.198%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,603円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.165)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	21	0.201	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	21,847,952	23,630,006	22,595,915	24,040,936

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	51,334	1,467	2.9	50,355	4,427	8.8
債券先物取引	29,877	—	—	29,778	—	—
債券オプション取引	—	—	—	115	—	—
コール・ローン	1,100,714	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合99.1%

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類	当 期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買 付 額
公社債	百万円	15,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	107,232,597	106,484,633	115,099,240

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	115,099,240	99.8
コール・ローン等、その他	220,011	0.2
投資信託財産総額	115,319,251	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	115,319,251,970円
コール・ローン等	219,211,035
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	115,099,240,605
未収入金	800,330
(B) 負債	106,063,659
未払解約金	40,000
未払信託報酬	104,904,755
その他未払費用	1,118,904
(C) 純資産総額(A - B)	115,213,188,311
元本	108,087,280,099
次期繰越損益金	7,125,908,212
(D) 受益権総口数	108,087,280,099口
1万口当り基準価額(C/D)	10,659円

※期首における元本額は108,638,312,467円、当作成期間中における追加設定元本額は22,280,404,782円、同解約元本額は22,831,437,150円です。

※当期末の計算口数当りの純資産額は10,659円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 84,107円
受取利息	11,120
支払利息	△ 95,227
(B) 有価証券売買損益	12,419,776
売買益	366,500,783
売買損	△ 354,081,007
(C) 信託報酬等	△ 229,375,034
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 217,039,365
(E) 前期繰越損益金	△ 655,389,628
(F) 追加信託差損益金	7,998,337,205
(配当等相当額)	(11,073,967,504)
(売買損益相当額)	(△ 3,075,630,299)
(G) 合計(D + E + F)	7,125,908,212
次期繰越損益金(G)	7,125,908,212
追加信託差損益金	7,998,337,205
(配当等相当額)	(11,073,967,504)
(売買損益相当額)	(△ 3,075,630,299)
分配準備積立金	5,481,880,752
繰越損益金	△ 6,354,309,745

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,168,490,805円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,073,967,504
(d) 分配準備積立金	4,313,389,947
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	16,555,848,256
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,555,848,256
(h) 受益権総口数	108,087,280,099口

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

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

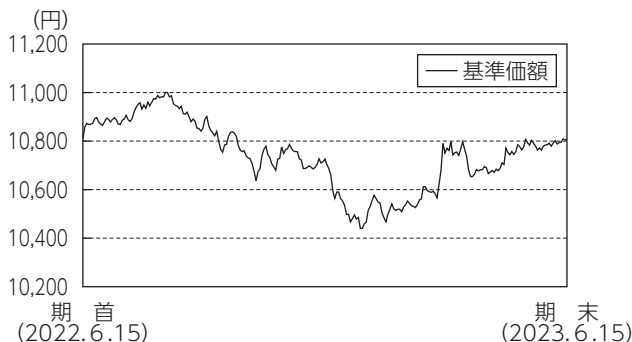
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 物 率
	円	%	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)2022年6月15日	10,810	-	10,436	-	96.6	-	-
6月末	10,879	0.6	10,478	0.4	96.1	-	-
7月末	10,949	1.3	10,547	1.1	93.8	-	-
8月末	10,919	1.0	10,522	0.8	93.6	-	-
9月末	10,787	△0.2	10,409	△0.3	96.8	-	-
10月末	10,779	△0.3	10,399	△0.4	98.3	-	-
11月末	10,687	△1.1	10,346	△0.9	96.5	-	-
12月末	10,499	△2.9	10,214	△2.1	97.1	20.0	-
2023年1月末	10,467	△3.2	10,186	△2.4	97.1	2.6	-
2月末	10,612	△1.8	10,297	△1.3	96.7	-	-
3月末	10,738	△0.7	10,441	0.0	96.1	-	-
4月末	10,771	△0.4	10,465	0.3	95.2	-	-
5月末	10,784	△0.2	10,456	0.2	97.1	-	-
(期末)2023年6月15日	10,809	△0.0	10,469	0.3	95.6	-	-

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,810円 期末：10,809円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期首より、世界的なインフレ懸念などが金利上昇要因とな

りましたが、日銀が大規模な金融緩和の継続姿勢を強く示したこともあり、国内長期金利はおおむね横ばいでの推移が続きました。2022年12月後半以降は、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内長期金利は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	24,468,065	25,780,977 (-)
	特殊債券	300,000	487,513 (198,577)
	社債券	26,566,643	24,087,181 (-)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	26,942	26,866	2,912	2,935

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類 別	コ ー ル プ ッ ト 別	買 建				売 建					
		新買付額	規 額	決 済 額	権 行	新売付額	規 額	決 済 額	権 行	利 使	義 務 減
国 内		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物オプション取引	コール	-	-	-	-	12	-	-	-	-	8
	プット	-	-	-	-	103	-	-	8	-	98

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当 期		売 期	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
1 東北電力劣後FR - floating - 2057/9/14	3,495,415	2 東京センチュリー劣FR - floating - 2080/7/30	3,511,580
75 30年国債 1.3% 2052/6/20	3,015,367	5 ヒューリック劣後FR - floating - 2057/10/19	2,812,275
17 三菱UFJFG劣FR - floating - 永久債	3,000,000	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	2,781,340
5 ヒューリック劣後FR - floating - 2057/10/19	2,800,000	1 東北電力劣後FR - floating - 2057/9/14	2,511,175
358 10年国債 0.1% 2030/3/20	2,467,410	358 10年国債 0.1% 2030/3/20	2,477,895
370 10年国債 0.5% 2033/3/20	2,315,643	1 アフラック生命 - floating - 2049/4/16	1,598,768
357 10年国債 0.1% 2029/12/20	1,780,649	140 20年国債 1.7% 2032/9/20	1,474,689
368 10年国債 0.2% 2032/9/20	1,573,536	144 20年国債 1.5% 2033/3/20	1,427,255
180 20年国債 0.8% 2042/3/20	1,560,527	156 20年国債 0.4% 2036/3/20	1,344,034
8 クレディ・A 劣後FR - floating - 2033/6/13	1,500,000	34 芙蓉総合リース 0.3% 2026/3/6	1,101,254

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

■組入資産明細表

(1) 国内 (邦貨建) 公社債 (種類別)

作 成 期	当 期				未 期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
区 分	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	46,272,000	46,180,392	39.7	-	39.7	-	-	-
地方債証券	124,200	125,323	0.1	-	-	0.1	0.0	-
特殊債券(除く金融債券)	1,919,968	1,954,784	1.7	-	1.5	0.1	0.1	-
普通社債券	65,600,000	63,088,049	54.2	-	49.0	5.1	-	-
合 計	113,916,168	111,348,550	95.6	-	90.2	5.3	0.1	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	未				
		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
	24 物価連動国債	0.1000	800,000	887,470	2029/03/10	
	360 10年国債	0.1000	300,000	296,895	2030/09/20	
	26 物価連動国債	0.0050	800,000	895,155	2031/03/10	
	363 10年国債	0.1000	1,000,000	983,580	2031/06/20	
	27 物価連動国債	0.0050	1,000,000	1,102,615	2032/03/10	
	367 10年国債	0.2000	700,000	689,619	2032/06/20	
	368 10年国債	0.2000	1,600,000	1,573,520	2032/09/20	
	370 10年国債	0.5000	2,300,000	2,316,146	2033/03/20	
	144 20年国債	1.5000	500,000	551,135	2033/03/20	
	148 20年国債	1.5000	1,280,000	1,412,838	2034/03/20	
	150 20年国債	1.4000	568,000	621,511	2034/09/20	
	151 20年国債	1.2000	1,134,000	1,215,772	2034/12/20	
	152 20年国債	1.2000	735,000	787,758	2035/03/20	
	153 20年国債	1.3000	527,000	570,883	2035/06/20	
	154 20年国債	1.2000	524,000	561,193	2035/09/20	
	156 20年国債	0.4000	1,000,000	972,260	2036/03/20	
	159 20年国債	0.6000	100,000	99,071	2036/12/20	
	160 20年国債	0.7000	731,000	732,374	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000	600,000	591,966	2037/06/20	
	163 20年国債	0.6000	900,000	883,485	2037/12/20	
	164 20年国債	0.5000	400,000	386,196	2038/03/20	
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	435,707	2038/04/20	
	165 20年国債	0.5000	400,000	384,948	2038/06/20	
	29 30年国債	2.4000	321,000	395,703	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000	800,000	765,296	2038/12/20	
	168 20年国債	0.4000	1,800,000	1,689,768	2039/03/20	
	31 30年国債	2.2000	428,000	515,710	2039/09/20	
	173 20年国債	0.4000	1,400,000	1,291,010	2040/06/20	
	33 30年国債	2.0000	512,000	601,088	2040/09/20	
	175 20年国債	0.5000	800,000	745,944	2040/12/20	
	34 30年国債	2.2000	513,000	619,380	2041/03/20	
	176 20年国債	0.5000	1,000,000	929,500	2041/03/20	
	177 20年国債	0.4000	1,100,000	1,001,561	2041/06/20	
	36 30年国債	2.0000	435,000	512,203	2042/03/20	
	180 20年国債	0.8000	1,100,000	1,069,464	2042/03/20	
	37 30年国債	1.9000	500,000	580,175	2042/09/20	
	38 30年国債	1.8000	526,000	599,876	2043/03/20	
	184 20年国債	1.1000	800,000	812,528	2043/03/20	
	41 30年国債	1.7000	716,000	803,359	2043/12/20	
	42 30年国債	1.7000	310,000	347,900	2044/03/20	
	45 30年国債	1.5000	914,000	991,388	2044/12/20	
	46 30年国債	1.5000	413,000	447,898	2045/03/20	
	47 30年国債	1.6000	312,000	344,217	2045/06/20	
	48 30年国債	1.4000	215,000	228,577	2045/09/20	
	50 30年国債	0.8000	515,000	484,671	2046/03/20	
	51 30年国債	0.3000	513,000	429,745	2046/06/20	
	54 30年国債	0.8000	506,000	472,507	2047/03/20	
	56 30年国債	0.8000	500,000	464,595	2047/09/20	
	58 30年国債	0.8000	800,000	739,624	2048/03/20	
	59 30年国債	0.7000	300,000	269,844	2048/06/20	
	61 30年国債	0.7000	500,000	445,940	2048/12/20	
	62 30年国債	0.5000	600,000	506,880	2049/03/20	

区 分	当 期	未				
		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
	63 30年国債	0.4000	400,000	327,792	2049/06/20	
	64 30年国債	0.4000	300,000	244,977	2049/09/20	
	67 30年国債	0.6000	1,100,000	939,488	2050/06/20	
	68 30年国債	0.6000	400,000	340,552	2050/09/20	
	75 30年国債	1.3000	2,400,000	2,425,536	2052/06/20	
	6 40年国債	1.9000	412,000	477,858	2053/03/20	
	7 40年国債	1.7000	412,000	457,249	2054/03/20	
	10 40年国債	0.9000	200,000	179,336	2057/03/20	
	12 40年国債	0.5000	900,000	697,014	2059/03/20	
	14 40年国債	0.7000	300,000	245,397	2061/03/20	
	15 40年国債	1.0000	900,000	808,533	2062/03/20	
	16 40年国債	1.3000	1,000,000	978,200	2063/03/20	
	種別 小計	銘柄数 金額	64銘柄	46,272,000	46,180,392	
	地方債証券	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,516	2025/02/26
		27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	80,806	2025/11/27
種別 小計	銘柄数 金額	2銘柄	124,200	125,323		
特殊債券 (優<金融債)	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,373	2024/07/31	
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,344	2025/02/28	
	90政保地方公共団	0.0050	45,000	44,930	2026/11/20	
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	22,031	2026/12/14	
	92政保地方公共団	0.1150	37,000	37,077	2027/01/19	
	54 住宅機構RMBS	2.0300	10,167	10,220	2038/05/10	
	S6 住宅機構RMBS	1.9400	9,979	10,027	2038/11/10	
	S7 住宅機構RMBS	2.0000	52,640	53,303	2038/11/10	
	S8 住宅機構RMBS	2.0900	10,524	10,660	2039/05/10	
	28 住宅金融RMBS	1.7900	28,761	28,893	2040/03/10	
	37 住宅金融RMBS	1.8800	78,104	78,471	2040/12/10	
	40 住宅金融RMBS	1.9300	21,292	21,560	2041/03/10	
	9 住宅機構RMBS	2.1000	10,295	10,352	2043/01/10	
	12 住宅機構RMBS	1.9700	10,806	10,947	2043/04/10	
	24 住宅機構RMBS	2.3400	27,922	29,077	2044/05/10	
	31 住宅機構RMBS	1.8900	19,725	20,807	2044/12/10	
	39 住宅機構RMBS	1.5200	20,109	20,941	2045/08/10	
	50 住宅機構RMBS	1.6700	147,288	153,577	2046/07/10	
	51 住宅機構RMBS	1.6400	174,546	182,260	2046/08/10	
60 住宅機構RMBS	1.3400	53,692	55,796	2047/05/10		
71 住宅機構RMBS	1.0700	236,640	243,076	2048/04/10		
82 住宅機構RMBS	1.0000	144,008	147,464	2049/03/10		
95 住宅機構RMBS	0.8100	55,989	56,537	2050/04/10		
98 住宅機構RMBS	0.9000	164,082	166,559	2050/07/10		
111 住宅機構RMBS	0.1900	68,351	66,143	2051/08/10		
112 住宅機構RMBS	0.3300	70,048	68,415	2051/09/10		
193 住宅機構RMBS	0.9600	300,000	303,930	2058/06/10		
種別 小計	銘柄数 金額	27銘柄	1,919,968	1,954,784		
普通社債券	25 ルノー	3.5000	500,000	506,853	2025/06/26	
	2 プレミアムウオーターHD	1.2300	200,000	200,720	2025/12/11	
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	99,397	2026/07/13	
	19 ZHD	0.3500	400,000	396,988	2026/07/28	
	SOCIETE GENERALE SA	0.9220	300,000	292,497	2026/09/28	

区 分	当 期 末	銘 柄	期		末	
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
		16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,340,319	2026/12/02
		55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,955,952	2026/12/18
		2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	191,745	2027/05/26
		KKR GROUP FINANCE CO LLC	1.4280	1,000,000	1,010,710	2028/05/25
		8 GMOインターネットG	1.4800	300,000	300,011	2028/06/15
		9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	960,993	2031/12/16
		37 光通信	1.1700	300,000	284,479	2032/05/07
		11 BPCE SA 劣FR	2.4000	1,000,000	999,334	2032/07/07
		1エイチエスピーシーH劣FR	2.5000	1,200,000	1,193,479	2032/09/15
		SOCIETE GENERALE SA	3.2000	500,000	510,615	2032/10/20
		8クレデイ・A 劣後FR	2.0400	1,500,000	1,499,979	2033/06/13
		Aflac Inc	1.4880	1,000,000	989,670	2033/10/18
		Aflac Inc	1.0390	300,000	275,094	2036/04/15
		37 光通信	1.3300	600,000	531,927	2036/11/04
		20 楽天グループ	1.5000	900,000	559,123	2036/12/02
		3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,593,656	2047/11/06
		1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,371,855	2048/09/18
		4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	970,904	2049/09/25
		1 大日本住友劣FR	1.3900	1,100,000	1,034,416	2050/09/09
		2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	436,310	2050/09/09
		7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,412,108	2050/12/02
		2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	964,976	2051/01/28
		1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,210,776	2051/03/18
		1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	790,694	2051/07/02
		8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	258,972	2051/09/08
		1 ツバキ・ナシマ劣FR	1.3000	700,000	614,953	2051/09/27
		1 楽天 劣後FR	2.3500	100,000	99,453	2053/12/13
		1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	401,084	2055/09/28
		4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,341,112	2055/11/04
		4 ソフトバンク劣後FR	3.0000	5,000,000	4,893,830	2056/02/04
		1 商船三井劣後FR	1.6000	500,000	503,935	2056/04/27
		9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	620,953	2056/09/08
		1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	778,852	2057/02/10
		1 東北電力劣後FR	1.5450	1,000,000	1,018,614	2057/09/14
		5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	158,534	2057/11/04
		1 JERA 劣後FR	2.1440	1,000,000	1,038,674	2057/12/25
		1 日本航空劣後FR	1.6000	3,500,000	3,435,803	2058/10/11
		2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	815,804	2059/03/15
		2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	97,552	2060/03/12
		6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	613,197	2060/11/04
		2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	479,570	2060/12/17
		3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	471,248	2061/02/10
		5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,064,477	2080/12/16
		3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,000,000	991,105	2081/03/16
		1 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	889,983	2081/06/15
		1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	784,373	2081/09/27
		3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,039,641	2082/03/20
		4 DMG森精機劣FR	0.9000	1,100,000	1,067,970	永久債
		17 三菱UFJFG劣FR	1.8040	3,000,000	3,002,892	永久債
		5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	96,053	永久債
		6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	572,818	永久債
		11 三井住友FG劣FR	1.8790	500,000	500,984	永久債
		7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	942,459	永久債

区 分	当 期 末	銘 柄	期		末	
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
		2 野村HD劣後FR	1.8000	300,000	300,130	永久債
		3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,905,935	永久債
		1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	974,306	永久債
		2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	956,831	永久債
		3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	470,359	永久債
種別小計		銘柄数	63銘柄			
		金額		65,600,000	63,088,049	
合計		銘柄数	156銘柄			
		金額		113,916,168	111,348,550	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別	コ ー ル プ ッ ト 別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 債	コ ー ル	百万円	百万円
内 債券	長期国債	-	3
	プ ッ ト	-	2

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 111,348,550	% 95.0
コール・ローン等、その他	5,880,220	5.0
投資信託財産総額	117,228,770	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	117,228,770,794円
コール・ローン等	5,481,035,943
公社債(評価額)	111,348,550,667
未収入金	1,589,000
未収利息	352,082,952
前払費用	16,842,232
差入委託証拠金	28,670,000
(B) 負債	793,560,330
コール・オプション(売)	3,600,000
プット・オプション(売)	2,400,000
未払金	786,760,000
未払解約金	800,330
(C) 純資産総額(A - B)	116,435,210,464
元本	107,723,457,087
次期繰越損益金	8,711,753,377
(D) 受益権総口数	107,723,457,087口
1万口当り基準価額(C/D)	10,809円

* 期首における元本額は108,059,224,503円、当作成期間中における追加設定元本額は22,280,392,333円、同解約元本額は22,616,159,749円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 106,484,633,736円
iFree 年金バランス 1,238,823,351円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,809円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,411,530,100円
受取利息	1,412,987,936
支払利息	△ 1,457,836
(B) 有価証券売買損益	△2,312,551,168
売買益	456,864,941
売買損	△2,769,416,109
(C) 先物取引等損益	488,988,350
取引益	590,619,350
取引損	△ 101,631,000
(D) その他費用	△ 245,234
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 412,277,952
(F) 前期繰越損益金	8,755,947,509
(G) 解約差損益金	△1,446,209,984
(H) 追加信託差損益金	1,814,293,804
(I) 合計(E + F + G + H)	8,711,753,377
次期繰越損益金(I)	8,711,753,377

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

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

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

RM国内債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)			債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	騰落	騰落率		
3期(2019年1月25日)	10,483	1.5	385.440		1.5	99.7	64,555
4期(2020年1月27日)	10,645	1.5	391.374		1.5	99.3	80,324
5期(2021年1月25日)	10,506	△1.3	386.571		△1.2	99.3	82,199
6期(2022年1月25日)	10,475	△0.3	385.520		△0.3	99.3	123,850
7期(2023年1月25日)	10,001	△4.5	367.954		△4.6	99.5	171,191

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)			債組入比率
	円	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2022年1月25日	10,475	—	385.520	—	99.3	
1月末	10,436	△0.4	384.056	△0.4	99.3	
2月末	10,384	△0.9	382.128	△0.9	99.3	
3月末	10,355	△1.1	381.037	△1.2	99.6	
4月末	10,329	△1.4	380.119	△1.4	99.5	
5月末	10,314	△1.5	379.538	△1.6	99.2	
6月末	10,219	△2.4	376.081	△2.4	99.2	
7月末	10,286	△1.8	378.553	△1.8	99.1	
8月末	10,263	△2.0	377.670	△2.0	99.4	
9月末	10,154	△3.1	373.602	△3.1	98.7	
10月末	10,142	△3.2	373.249	△3.2	99.2	
11月末	10,092	△3.7	371.326	△3.7	99.5	
12月末	9,961	△4.9	366.595	△4.9	99.4	
(期末) 2023年1月25日	10,001	△4.5	367.954	△4.6	99.5	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

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



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

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。期初は、海外金利上昇の影響を受けて、日本の10年国債利回りは日銀の変動許容幅上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀による金融政策修正期待から債券市場の変動率が高まる場面もみられましたが、金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺での横ばいの推移となりました。期末は、日銀が2022年12月の金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を0.25%から0.5%へ拡大を決定するなか、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.5%となり、ベンチマークの-4.6%とほぼ同水準となりました。

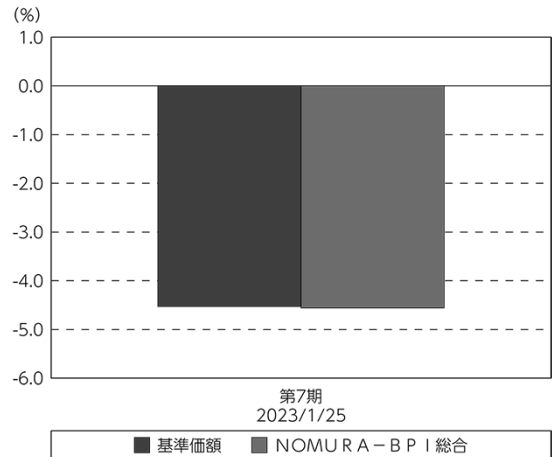
(マイナス要因)

- ・コスト負担(債券等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,244円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	89,559,482	41,948,516
	地方債証券	2,821,117	413,692 (15,000)
内	特殊債券	3,709,198	529,562 (138,995)
	社債券（投資法人債券を含む）	2,688,641	800,832

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年1月26日～2023年1月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	145,577,000 (1,300,000)	143,453,681 (988,715)	83.8 (0.6)	— (—)	52.8 (0.6)	20.3 (—)	10.7 (—)
地方債証券	9,059,500 (9,059,500)	9,066,529 (9,066,529)	5.3 (5.3)	— (—)	3.6 (3.6)	1.4 (1.4)	0.4 (0.4)
特殊債券 (除く金融債)	9,818,584 (9,818,584)	9,775,970 (9,775,970)	5.7 (5.7)	— (—)	3.7 (3.7)	1.6 (1.6)	0.4 (0.4)
金融債券	600,000 (600,000)	596,848 (596,848)	0.3 (0.3)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	0.1 (0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	7,600,000 (7,600,000)	7,450,157 (7,450,157)	4.4 (4.4)	— (—)	2.0 (2.0)	2.0 (2.0)	0.3 (0.3)
合 計	172,655,084 (28,378,084)	170,343,186 (27,878,221)	99.5 (16.3)	— (—)	62.1 (9.9)	25.6 (5.3)	11.8 (1.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第433回利付国債 (2年)	0.005	470,000	470,258	2024/2/1
第434回利付国債 (2年)	0.005	330,000	330,178	2024/3/1
第435回日本国債 (2年)	0.005	1,780,000	1,780,943	2024/4/1
第436回利付国債 (2年)	0.005	430,000	430,215	2024/5/1
第437回利付国債 (2年)	0.005	920,000	920,432	2024/6/1
第438回利付国債 (2年)	0.005	1,020,000	1,020,428	2024/7/1
第439回利付国債 (2年)	0.005	820,000	820,369	2024/8/1
第440回利付国債 (2年)	0.005	1,580,000	1,580,742	2024/9/1
第441回利付国債 (2年)	0.005	100,000	100,050	2024/10/1
第442回利付国債 (2年)	0.005	100,000	100,044	2024/11/1
第443回利付国債 (2年)	0.005	850,000	850,391	2024/12/1
第139回利付国債 (5年)	0.1	1,980,000	1,983,168	2024/3/20
第140回利付国債 (5年)	0.1	1,930,000	1,933,223	2024/6/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	1,170,000	1,172,304	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	2,770,000	2,776,038	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	2,070,000	2,074,885	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	2,390,000	2,395,998	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	2,290,000	2,296,366	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,790,000	1,795,173	2025/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	1,990,000	1,989,681	2026/3/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	2,030,000	2,028,619	2026/6/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	1,880,000	1,877,255	2026/9/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	1,930,000	1,925,117	2026/12/20
第151回利付国債 (5年)	0.005	920,000	916,384	2027/3/20
第152回利付国債 (5年)	0.1	1,190,000	1,190,000	2027/3/20
第153回利付国債 (5年)	0.005	1,510,000	1,502,072	2027/6/20
第154回利付国債 (5年)	0.1	1,170,000	1,167,566	2027/9/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	100,000	119,486	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	180,000	207,559	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	110,000	127,184	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	170,000	196,662	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	220,000	245,542	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	340,000	368,995	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	360,000	372,906	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	410,000	393,427	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	680,000	476,428	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	620,000	512,287	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	480,000	381,595	2058/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	520,000	367,541	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	640,000	448,787	2060/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	660,000	494,122	2061/3/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	500,000	408,140	2062/3/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	225,000	226,649	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	261,000	263,260	2024/6/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第335回利付国債	(10年)	0.5	345,000	347,956	2024/9/20
第336回利付国債	(10年)	0.5	210,000	212,053	2024/12/20
第337回利付国債	(10年)	0.3	170,000	171,016	2024/12/20
第338回利付国債	(10年)	0.4	631,000	636,546	2025/3/20
第339回利付国債	(10年)	0.4	385,000	388,738	2025/6/20
第340回利付国債	(10年)	0.4	934,000	944,021	2025/9/20
第341回利付国債	(10年)	0.3	440,000	443,823	2025/12/20
第342回利付国債	(10年)	0.1	380,000	381,071	2026/3/20
第343回利付国債	(10年)	0.1	780,000	781,981	2026/6/20
第344回利付国債	(10年)	0.1	960,000	961,920	2026/9/20
第345回利付国債	(10年)	0.1	1,070,000	1,071,241	2026/12/20
第346回利付国債	(10年)	0.1	1,310,000	1,310,000	2027/3/20
第347回利付国債	(10年)	0.1	750,000	749,175	2027/6/20
第348回利付国債	(10年)	0.1	1,820,000	1,816,214	2027/9/20
第349回利付国債	(10年)	0.1	1,340,000	1,335,109	2027/12/20
第350回利付国債	(10年)	0.1	1,910,000	1,900,755	2028/3/20
第351回利付国債	(10年)	0.1	1,190,000	1,183,002	2028/6/20
第352回利付国債	(10年)	0.1	1,240,000	1,231,010	2028/9/20
第353回利付国債	(10年)	0.1	1,730,000	1,714,914	2028/12/20
第354回利付国債	(10年)	0.1	1,330,000	1,316,327	2029/3/20
第355回利付国債	(10年)	0.1	1,330,000	1,313,707	2029/6/20
第356回利付国債	(10年)	0.1	2,110,000	2,081,114	2029/9/20
第357回利付国債	(10年)	0.1	1,410,000	1,388,582	2029/12/20
第358回利付国債	(10年)	0.1	1,190,000	1,172,530	2030/3/20
第359回利付国債	(10年)	0.1	2,050,000	2,009,410	2030/6/20
第360回利付国債	(10年)	0.1	1,530,000	1,495,926	2030/9/20
第361回利付国債	(10年)	0.1	1,470,000	1,433,485	2030/12/20
第362回利付国債	(10年)	0.1	1,790,000	1,742,815	2031/3/20
第363回利付国債	(10年)	0.1	1,460,000	1,419,222	2031/6/20
第364回利付国債	(10年)	0.1	1,280,000	1,242,700	2031/9/20
第365回利付国債	(10年)	0.1	1,440,000	1,398,067	2031/12/20
第366回日本国債	(10年)	0.2	1,500,000	1,474,830	2032/3/20
第367回日本国債	(10年)	0.2	1,150,000	1,147,872	2032/6/20
第368回日本国債	(10年)	0.2	1,380,000	1,386,555	2032/9/20
第1回利付国債	(30年)	2.8	60,000	69,824	2029/9/20
第7回利付国債	(30年)	2.3	40,000	46,676	2032/5/20
第10回利付国債	(30年)	1.1	30,000	31,630	2033/3/20
第11回利付国債	(30年)	1.7	80,000	89,048	2033/6/20
第12回利付国債	(30年)	2.1	80,000	92,334	2033/9/20
第13回利付国債	(30年)	2.0	200,000	228,760	2033/12/20
第14回利付国債	(30年)	2.4	60,000	71,207	2034/3/20
第15回利付国債	(30年)	2.5	200,000	239,642	2034/6/20
第16回利付国債	(30年)	2.5	140,000	167,865	2034/9/20
第17回利付国債	(30年)	2.4	160,000	190,188	2034/12/20
第18回利付国債	(30年)	2.3	60,000	70,705	2035/3/20
第19回利付国債	(30年)	2.3	100,000	117,915	2035/6/20

銘	柄	当期末		
		利率	額面金額	評価額
国債証券		%	千円	千円
第20回利付国債 (30年)		2.5	100,000	120,357
第21回利付国債 (30年)		2.3	180,000	212,437
第22回利付国債 (30年)		2.5	50,000	60,289
第23回利付国債 (30年)		2.5	220,000	265,414
第24回利付国債 (30年)		2.5	170,000	205,057
第25回利付国債 (30年)		2.3	200,000	236,194
第26回利付国債 (30年)		2.4	205,000	244,966
第27回利付国債 (30年)		2.5	295,000	356,551
第28回利付国債 (30年)		2.5	290,000	350,441
第29回利付国債 (30年)		2.4	150,000	179,022
第30回利付国債 (30年)		2.3	190,000	223,711
第31回利付国債 (30年)		2.2	170,000	197,285
第32回利付国債 (30年)		2.3	335,000	392,985
第33回利付国債 (30年)		2.0	290,000	325,925
第34回利付国債 (30年)		2.2	335,000	386,935
第35回利付国債 (30年)		2.0	406,000	456,189
第36回利付国債 (30年)		2.0	425,000	477,185
第37回利付国債 (30年)		1.9	570,000	630,431
第38回利付国債 (30年)		1.8	520,000	565,567
第39回利付国債 (30年)		1.9	320,000	353,516
第40回利付国債 (30年)		1.8	325,000	352,888
第41回利付国債 (30年)		1.7	345,000	367,980
第42回利付国債 (30年)		1.7	350,000	372,911
第43回利付国債 (30年)		1.7	310,000	329,926
第44回利付国債 (30年)		1.7	390,000	414,601
第45回利付国債 (30年)		1.5	340,000	348,323
第46回利付国債 (30年)		1.5	560,000	572,852
第47回利付国債 (30年)		1.6	470,000	488,941
第48回利付国債 (30年)		1.4	493,000	493,423
第49回利付国債 (30年)		1.4	440,000	439,617
第50回利付国債 (30年)		0.8	470,000	413,473
第51回利付国債 (30年)		0.3	470,000	365,669
第52回利付国債 (30年)		0.5	500,000	407,380
第53回利付国債 (30年)		0.6	410,000	341,181
第54回利付国債 (30年)		0.8	500,000	434,875
第55回利付国債 (30年)		0.8	250,000	216,805
第56回利付国債 (30年)		0.8	410,000	354,522
第57回利付国債 (30年)		0.8	460,000	396,593
第58回利付国債 (30年)		0.8	670,000	575,952
第59回利付国債 (30年)		0.7	450,000	376,519
第60回利付国債 (30年)		0.9	390,000	341,905
第61回利付国債 (30年)		0.7	360,000	299,300
第62回利付国債 (30年)		0.5	400,000	314,540
第63回利付国債 (30年)		0.4	380,000	289,461
第64回利付国債 (30年)		0.4	440,000	333,867
第65回利付国債 (30年)		0.4	320,000	242,764

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第66回利付国債 (30年)	0.4	500,000	378,215	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	400,000	318,948	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	500,000	397,670	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	460,000	375,433	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	650,000	529,282	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	480,000	390,312	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	460,000	373,897	2051/9/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	430,000	348,695	2051/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	540,000	475,599	2052/3/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	510,000	484,739	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	360,000	350,096	2052/9/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	20,000	20,444	2024/3/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	90,000	92,309	2024/3/20
第69回利付国債 (20年)	2.1	60,000	61,470	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	110,000	113,720	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	100,000	103,102	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	210,000	217,343	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	180,000	186,886	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	100,000	104,527	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	100,000	104,098	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	20,000	20,862	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	50,000	52,283	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	20,000	20,961	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	90,000	94,541	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	30,000	31,593	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	170,000	179,480	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,608	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	120,000	126,956	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	150,000	159,856	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	100,000	107,200	2026/3/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	90,000	96,196	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	185,000	199,285	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	120,000	128,858	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	170,000	183,346	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	80,000	86,572	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	255,000	275,178	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	80,000	86,292	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	140,000	151,589	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	185,000	202,639	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	70,000	76,062	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	130,000	142,369	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	70,000	76,337	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	85,000	92,946	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	151,000	166,506	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	20,000	22,257	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	145,000	162,033	2028/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第103回利付国債 (20年)		2.3	100,000	111,213	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)		2.1	10,000	11,014	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)		2.1	12,000	13,258	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)		2.2	40,000	44,419	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)		2.1	80,000	88,654	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)		1.9	220,000	241,241	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)		1.9	80,000	87,961	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)		2.1	195,000	216,765	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)		2.2	50,000	56,033	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)		2.1	205,000	228,447	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	85,000	95,005	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)		2.1	160,000	179,403	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)		2.2	100,000	112,803	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	140,000	158,606	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)		2.1	225,000	253,329	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)		2.0	131,000	146,585	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)		1.8	150,000	165,622	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)		1.6	240,000	261,535	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	205,000	228,160	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)		1.8	190,000	210,054	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)		2.1	265,000	299,492	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)		2.0	200,000	224,500	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	120,000	136,983	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)		2.0	100,000	112,532	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)		1.9	130,000	145,267	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)		1.9	225,000	252,009	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)		1.8	240,000	266,863	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	220,000	245,236	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	33,190	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)		1.7	80,000	88,745	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	355,000	396,850	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	45,000	50,424	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	40,000	44,450	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	220,000	242,541	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	260,000	289,432	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	90,000	98,519	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	440,000	485,839	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	520,000	579,306	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	85,000	94,664	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	290,000	325,710	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	335,000	369,685	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	580,000	634,467	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	815,000	907,176	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	830,000	923,698	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	565,000	622,477	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	835,000	910,175	2034/3/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第149回利付国債 (20年)		1.5	600,000	653,418	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	890,000	958,129	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	875,000	921,025	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	700,000	735,882	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	610,000	647,319	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	688,000	720,852	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	820,000	837,703	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	800,000	756,088	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	800,000	733,048	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	490,000	465,607	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	730,000	700,778	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	820,000	795,424	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	570,000	543,352	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	640,000	607,673	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	650,000	614,692	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	810,000	751,785	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	660,000	609,859	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	940,000	892,182	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	620,000	568,118	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	880,000	789,588	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	480,000	421,387	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	860,000	751,029	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	580,000	503,828	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	730,000	641,932	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	730,000	639,042	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	990,000	862,082	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)		0.5	590,000	521,082	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	890,000	783,164	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	710,000	611,494	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)		0.5	870,000	760,954	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)		0.5	460,000	401,124	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)		0.8	880,000	809,441	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)		0.9	610,000	570,429	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	640,000	619,475	2042/9/20
小	計		145,577,000	143,453,681	
地方債証券					
第14回東京都公募公債		2.31	100,000	110,035	2028/3/17
第746回東京都公募公債		0.499	100,000	100,909	2025/6/20
第751回東京都公募公債		0.37	100,000	100,693	2025/12/19
第761回東京都公募公債		0.075	100,000	99,637	2026/9/18
第785回東京都公募公債		0.225	100,000	99,169	2028/9/20
第789回東京都公募公債		0.085	100,000	98,240	2028/12/20
第808回東京都公募公債		0.11	100,000	96,485	2030/9/20
第817回東京都公募公債		0.06	100,000	95,333	2031/6/20
第829回東京都公募公債		0.344	100,000	97,547	2032/6/18
平成28年度第8回北海道公募公債		0.06	100,000	99,496	2026/10/28

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券		%	千円	千円	
第15回神奈川県公募債 (20年)		1.94	100,000	110,090	2030/11/12
第211回神奈川県公募債		0.438	100,000	100,623	2024/12/20
第220回神奈川県公募債		0.08	100,000	99,827	2026/3/19
第164回大阪府公募債		0.001	100,000	99,820	2024/7/30
第170回大阪府公募債		0.001	100,000	99,710	2025/4/28
第444回大阪府公募債		0.097	100,000	97,798	2029/5/30
第451回大阪府公募債		0.063	100,000	97,079	2029/12/26
第471回大阪府公募債		0.083	140,000	133,369	2031/8/29
平成27年度第13回京都府公募債		0.11	100,000	99,937	2026/3/17
平成29年度第4回京都府公募債		0.19	100,000	99,716	2027/6/21
平成29年度第1回兵庫県公募債		0.187	100,000	99,759	2027/5/21
令和元年度第2回兵庫県公募債		0.105	100,000	97,914	2029/5/25
第6回静岡県公募債 (15年)		1.062	100,000	103,815	2029/6/25
平成26年度第6回静岡県公募債		0.566	100,000	100,719	2024/8/26
平成30年度第14回静岡県公募債		0.15	100,000	98,615	2028/12/20
令和4年度第5回静岡県公募債		0.29	100,000	97,024	2032/6/18
平成22年度第8回愛知県公募債		1.891	100,000	109,638	2030/9/13
平成28年度第8回愛知県公募債		0.065	100,000	99,625	2026/8/26
平成29年度第11回愛知県公募債		0.225	100,000	99,718	2027/10/27
令和3年度第12回愛知県公募債		0.481	100,000	85,284	2041/11/22
平成29年度第3回広島県公募債		0.15	100,000	99,423	2027/9/27
平成30年度第1回広島県公募債		0.2	100,000	99,266	2028/5/25
令和3年度第1回広島県公募債		0.145	100,000	96,087	2031/5/21
第8回埼玉県公募債		2.19	100,000	111,097	2029/9/20
第14回埼玉県公募債 (20年)		1.546	100,000	107,607	2034/5/8
第16回埼玉県公募債		1.216	100,000	103,260	2035/8/14
平成26年度第6回埼玉県公募債		0.554	100,000	100,737	2024/9/26
令和3年度第9回埼玉県公募債		0.344	100,000	91,271	2036/10/31
平成24年度第2回福岡県公募債		1.635	100,000	109,711	2032/8/16
平成27年度第1回福岡県公募債 (20年)		1.285	200,000	208,404	2035/5/22
平成27年度第1回福岡県公募債		0.578	100,000	101,105	2025/6/26
第11回千葉県公募債		1.87	100,000	110,456	2031/12/12
第19回千葉県公募債		1.166	100,000	102,499	2035/10/15
平成29年度第6回千葉県公募債		0.245	100,000	99,704	2028/1/25
令和4年度第6回千葉県公募債		0.554	100,000	98,134	2032/12/24
第15回千葉県公募債		0.235	95,000	93,024	2041/10/15
令和3年度第3回茨城県公募債		0.005	100,000	99,430	2026/8/25
令和4年度第2回大分県公募債		0.444	100,000	98,305	2032/10/29
第133回共同発行市場公募地方債		0.689	100,000	100,745	2024/4/25
第152回共同発行市場公募地方債		0.496	100,000	101,047	2025/11/25
第153回共同発行市場公募地方債		0.469	100,000	100,984	2025/12/25
第156回共同発行市場公募地方債		0.1	100,000	99,889	2026/3/25
第169回共同発行市場公募地方債		0.205	100,000	99,866	2027/4/23
第172回共同発行市場公募地方債		0.225	100,000	99,844	2027/7/23
第174回共同発行市場公募地方債		0.145	100,000	99,401	2027/9/24
第181回共同発行市場公募地方債		0.18	100,000	99,200	2028/4/25

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券		%	千円	千円	
第185回共同発行市場公募地方債		0.245	100,000	99,343	2028/8/25
第187回共同発行市場公募地方債		0.269	100,000	99,375	2028/10/25
第191回共同発行市場公募地方債		0.14	100,000	98,369	2029/2/22
第197回共同発行市場公募地方債		0.06	100,000	97,382	2029/8/24
第207回共同発行市場公募地方債		0.15	100,000	97,150	2030/6/25
第209回共同発行市場公募地方債		0.125	100,000	96,709	2030/8/23
第216回共同発行市場公募地方債		0.204	100,000	96,690	2031/3/25
第217回共同発行市場公募地方債		0.199	100,000	96,580	2031/4/25
第231回共同発行市場公募地方債		0.309	100,000	97,289	2032/6/25
第234回共同発行市場公募地方債		0.369	100,000	98,236	2032/9/24
令和3年度第2回堺市公募公債		0.241	95,000	93,235	2041/11/22
令和元年度第3回堺市公募公債		0.11	100,000	97,396	2029/12/19
令和4年度第2回長崎県公募公債 (20年・定時償還)		0.407	100,000	98,350	2042/8/15
令和4年度第1回島根県公募公債		0.948	100,000	94,333	2052/9/20
令和2年度第1回佐賀県公募公債		0.135	100,000	96,444	2030/11/29
令和4年度第3回奈良県公募公債 (20年・定時償還)		0.497	100,000	98,376	2042/9/19
平成27年度第1回静岡市公募公債		0.476	100,000	100,990	2025/11/25
第11回大阪市公募公債		2.25	100,000	112,258	2030/3/26
第17回名古屋市公募公債		1.203	100,000	103,238	2035/5/28
令和元年度第4回京都市公募公債		0.141	114,500	111,749	2030/1/28
平成22年度第9回神戸市公募公債		2.09	100,000	111,382	2031/1/24
第23回横浜市公募公債 (20年)		2.132	100,000	111,787	2031/3/20
第26回横浜市公募公債		1.776	100,000	109,041	2033/1/28
第21回横浜市公募公債		1.969	100,000	110,234	2030/7/19
令和4年度第3回札幌市公募公債 (10年)		0.369	100,000	97,769	2032/6/18
第12回川崎市公募公債 (30年)		0.474	100,000	74,891	2049/12/20
第37回川崎市公募公債		0.224	95,000	93,149	2041/12/20
平成26年度第5回福岡市公募公債		0.539	100,000	100,751	2024/10/28
平成27年度第2回広島市公募公債		0.464	100,000	100,984	2025/12/25
平成29年度第3回千葉市公募公債		0.215	120,000	119,504	2027/12/28
平成29年度第5回福井県公募公債		0.19	100,000	99,251	2028/4/27
令和2年度第1回山梨県公募公債 (10年)		0.135	100,000	96,567	2030/10/30
平成29年度第2回岡山県公募公債		0.235	100,000	99,604	2028/1/31
小計			9,059,500	9,066,529	
特殊債券(除く金融債)					
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.381	100,000	100,830	2025/11/18
第96回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.11	120,000	119,520	2027/5/21
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.13	145,000	144,496	2027/6/14
第111回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.209	213,000	211,766	2028/8/15
第127回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.0	100,000	111,445	2031/1/31
第138回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.9	100,000	111,114	2031/6/30
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.8	100,000	110,684	2031/10/31
第183回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.726	100,000	109,808	2033/1/31
第205回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.532	100,000	108,279	2033/11/30
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.644	114,000	114,937	2024/6/28
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.544	127,000	128,007	2024/9/30

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	100,759	2024/12/27
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	100,000	100,968	2025/6/30
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.557	103,000	104,219	2025/7/31
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	133,000	133,919	2026/1/30
第270回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.837	100,000	99,021	2036/2/29
第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.115	100,000	99,780	2027/1/29
第330回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.16	100,000	99,544	2027/11/30
第339回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.195	100,000	99,547	2028/2/29
第345回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.12	100,000	99,094	2028/4/28
第375回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.085	100,000	98,359	2029/2/28
第387回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.001	100,000	97,496	2029/7/31
第28回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.45	100,000	100,797	2025/3/13
第49回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.209	100,000	99,356	2028/9/19
第31回国際協力機構債券	0.53	100,000	100,976	2025/9/19
第34回新関西国際空港株式会社社債(一般担保付)	1.368	100,000	96,782	2042/12/19
第89回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.26	100,000	99,315	2028/1/18
第117回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順)	0.462	100,000	72,748	2049/6/18
第131回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.7	100,000	77,057	2050/6/20
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.45	100,000	107,082	2026/3/19
第16回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7	100,000	119,649	2036/9/19
第27回道路債券	2.42	100,000	102,648	2024/3/20
第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	150,000	165,798	2028/6/20
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.133	100,000	101,979	2035/3/20
第283回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.611	100,000	93,105	2037/6/19
第1回地方公共団体金融機構債券	1.864	100,000	105,399	2044/6/28
第5回地方公共団体金融機構債券(20年)	2.22	200,000	222,990	2030/1/28
第13回公営企業債券	2.16	100,000	104,796	2025/6/20
第18回公営企業債券(20年)	2.58	100,000	108,067	2026/6/19
第30回地方公共団体金融機構債券(5年)	0.001	100,000	99,053	2026/11/27
F82回地方公共団体金融機構債券	1.381	100,000	102,288	2024/11/20
第95回地方公共団体金融機構債券	0.2	100,000	99,549	2027/4/28
第97回地方公共団体金融機構債券	0.205	200,000	198,952	2027/6/28
F132回地方公共団体金融機構債券	1.09	100,000	102,364	2025/7/30
F228回地方公共団体金融機構債券	1.269	100,000	104,757	2031/3/20
F305回地方公共団体金融機構債券	1.33	100,000	99,227	2040/10/26
F14回地方公共団体金融機構債券	0.736	100,000	77,603	2051/11/28
F151回地方公共団体金融機構債券	0.13	100,000	94,935	2031/12/26
第10回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	2.167	100,000	111,277	2030/3/19
第97回都市再生債券	1.017	100,000	103,029	2029/9/20
第117回都市再生債券	0.804	100,000	101,043	2030/11/20
第2回一般担保住宅金融公庫債券	2.54	100,000	107,841	2026/6/19
第6回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.06	54,719	53,940	2034/2/10
第7回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.14	58,512	57,782	2034/2/10
第97回一般担保住宅金融支援機構債券	1.903	100,000	110,241	2032/3/12
第117回一般担保住宅金融支援機構債券	1.438	100,000	104,947	2027/9/17
第123回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	75,038	73,074	2052/8/10

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	74,889	72,712	2052/10/10
第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	76,792	74,369	2052/12/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	75,754	73,504	2053/1/10
第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	79,300	76,536	2053/8/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	79,807	77,425	2053/10/10
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.21	86,185	81,591	2054/11/10
第154回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.3	87,719	83,492	2055/3/10
第161回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	90,426	86,298	2055/10/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	92,480	88,491	2056/5/10
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	93,620	89,286	2056/7/10
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	94,758	89,926	2056/8/10
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	94,686	89,830	2056/9/10
第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.33	95,106	90,314	2056/10/10
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.38	95,190	90,843	2056/11/10
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	96,027	91,510	2056/12/10
第183回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.53	98,407	94,845	2057/8/10
第184回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	197,884	190,200	2057/9/10
第185回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.58	99,180	95,970	2057/10/10
第186回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.74	99,463	97,575	2057/11/10
第187回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.76	99,862	98,113	2057/12/10
第188回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.02	100,000	100,217	2058/1/10
第223回一般担保住宅金融支援機構債券		0.403	100,000	97,310	2032/11/19
第351回一般担保住宅金融支援機構債券		0.682	100,000	93,804	2037/8/20
第1回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.16	38,192	37,864	2032/5/10
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.18	39,260	38,950	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.16	40,328	39,977	2033/1/10
第334回一般担保住宅金融支援機構債券		0.481	100,000	84,416	2041/11/20
第27回成田国際空港株式会社債(一般担保付)		0.657	100,000	90,427	2038/3/12
第25回国際協力機構債券		1.52	100,000	106,848	2034/6/20
第58回東日本高速道路株式会社債(一般担保付、独立行政法人)		0.21	100,000	97,903	2029/4/26
第79回東日本高速道路株式会社債		0.05	100,000	99,142	2026/6/19
第85回東日本高速道路株式会社債(一般担保付、独立行政法人)		0.14	100,000	95,327	2031/7/15
第87回中日本高速道路株式会社債		0.06	100,000	99,299	2026/3/18
第88回中日本高速道路株式会社債		0.05	100,000	99,203	2026/5/8
第29回西日本高速道路株式会社債		0.31	200,000	200,180	2026/2/12
第52回西日本高速道路株式会社債		0.03	100,000	99,716	2024/12/20
第75回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券		1.157	100,000	102,287	2035/2/26
第93回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券		0.327	100,000	90,757	2036/8/19
第103回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券		0.971	100,000	85,460	2047/5/30
小計			9,818,584	9,775,970	
金融債券					
い第866号商工債		0.23	100,000	99,357	2027/7/27
い第870号商工債		0.29	100,000	99,407	2027/11/26
第358回信金中金債(5年)		0.01	100,000	99,748	2024/9/27
第372回信金中金債		0.06	100,000	99,646	2025/11/27
第376回信金中金債		0.05	100,000	99,543	2026/3/27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
第385回信金中金債		0.04	100,000	99,147	2026/12/25
小 計			600,000	596,848	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第543回中部電力株式会社社債		0.12	100,000	99,518	2025/7/25
第536回関西電力株式会社社債		0.44	100,000	94,841	2030/12/20
第541回関西電力株式会社社債		0.37	100,000	93,593	2031/9/19
第413回中国電力株式会社社債		0.4	100,000	97,258	2029/2/22
第433回中国電力株式会社社債 (一般担保付)		0.25	100,000	98,624	2027/2/25
第338回北陸電力株式会社社債		0.3	100,000	94,842	2030/8/23
第343回北陸電力株式会社社債		0.29	100,000	93,669	2031/5/23
第531回東北電力株式会社社債		0.31	100,000	93,501	2031/5/23
第544回東北電力株式会社社債 (一般担保付)		0.574	100,000	95,261	2032/4/23
第462回九州電力株式会社社債		0.42	100,000	98,132	2028/5/25
第503回九州電力株式会社社債 (一般担保付)		0.36	100,000	98,632	2027/4/23
第375回北海道電力株式会社社債		0.12	100,000	99,488	2025/4/25
第13回大和ハウス工業株式会社無担保社債(特定社債間限定同順)		0.285	100,000	99,344	2027/6/1
第1回株式会社日清製粉グループ本社無担保社債		0.2	100,000	97,131	2029/7/13
第1回ココ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス社債		0.1	100,000	99,681	2024/9/19
第27回味の素株式会社無担保社債		0.13	100,000	97,583	2028/10/20
第18回旭化成株式会社無担保社債		0.24	100,000	95,325	2031/12/9
第35回昭和電工株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.55	100,000	95,102	2031/12/2
第13回イビデン株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.29	100,000	99,769	2025/9/12
第54回三井化学株式会社無担保社債		0.28	100,000	95,267	2031/12/3
第3回株式会社電通無担保社債		0.424	100,000	99,129	2028/10/25
第1回無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.26	100,000	99,958	2025/12/5
第20回株式会社オリエントランド無担保社債		0.09	100,000	99,237	2026/9/2
第12回Zホールディングス株式会社無担保社債		0.37	100,000	98,905	2026/7/31
第18回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債		0.304	100,000	98,063	2029/4/20
第10回株式会社資生堂無担保社債		0.08	100,000	99,634	2025/2/26
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	98,519	2029/4/19
第15回旭硝子株式会社無担保社債		0.31	100,000	99,578	2027/5/28
第28回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社無担保社債		0.26	100,000	99,688	2026/5/27
第12回株式会社小松製作所無担保社債		0.11	100,000	99,803	2024/6/6
第30回ダイキン工業株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約)		0.459	100,000	98,790	2029/7/27
第16回日本電産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.44	100,000	99,580	2027/11/24
第19回パナソニック株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約)		0.37	100,000	97,333	2030/3/5
第38回ソニーグループ株式会社無担保社債		0.45	100,000	99,714	2027/12/8
第17回J A三井リース株式会社無担保社債		0.19	100,000	99,346	2025/9/4
第5回大日本印刷株式会社無担保社債		0.27	100,000	97,444	2030/3/8
第30回豊田通商株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.684	100,000	99,056	2032/11/25
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債		0.535	100,000	98,314	2028/5/31
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.14	100,000	98,974	2026/4/28
第21回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.15	100,000	98,687	2026/11/6
第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.38	100,000	97,833	2030/9/20
第21回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.1	100,000	99,139	2026/9/18
第71回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.09	100,000	98,996	2026/9/18

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第73回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.1	100,000	98,873	2026/12/18
第29回SBIホールディングス株式会社無担保社債		1.0	100,000	99,738	2025/7/22
第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.06	100,000	99,424	2026/4/15
第81アコム株式会社無担保社債		0.17	100,000	98,572	2026/9/3
第205回オリックス株式会社無担保社債		0.21	100,000	97,635	2028/6/14
第16回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債		0.25	100,000	99,871	2024/9/13
第75回三菱UFJリース株式会社無担保社債		0.22	100,000	99,741	2025/1/23
第5回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債		0.33	100,000	97,612	2029/1/24
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債		0.19	100,000	99,126	2026/11/13
第120回三菱地所株式会社無担保社債		0.24	100,000	99,079	2027/6/18
第134回三菱地所株式会社無担保社債		0.16	100,000	97,979	2028/6/21
第44回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債(相模鉄道株式)		0.36	100,000	98,980	2027/6/15
第14回東急株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.749	100,000	98,788	2032/12/6
第112回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.41	100,000	100,238	2026/1/28
第125回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		1.133	100,000	86,525	2047/7/26
第3回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.264	100,000	95,101	2032/1/21
第26回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債		2.262	100,000	110,904	2030/3/12
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債		0.616	100,000	83,303	2041/12/9
第22回KDDI株式会社無担保社債		0.31	100,000	98,675	2028/7/12
第32回沖縄電力株式会社社債(一般担保付)		0.22	100,000	99,836	2025/10/24
第28回東京電力パワーグリッド株式会社社債		1.01	100,000	98,226	2029/7/10
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.68	100,000	93,793	2031/8/29
第52回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.65	100,000	99,665	2025/7/18
第58回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.86	100,000	100,188	2026/1/19
第10回株式会社JERA無担保社債		0.35	100,000	99,434	2025/6/25
第70回東京瓦斯株式会社無担保社債		0.09	100,000	99,076	2026/7/13
第49回大阪瓦斯株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		1.399	100,000	90,254	2052/8/30
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債		0.405	100,000	99,401	2028/6/6
第24回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債		0.384	100,000	99,363	2024/10/11
第38回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(202		0.802	100,000	99,700	2025/10/10
第1回新韓銀行円貨社債(2022)(ソーシャルボンド)		0.87	100,000	99,893	2024/10/18
第27回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円		0.915	100,000	99,086	2027/7/7
第17回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債		0.763	100,000	99,797	2025/12/5
小	計		7,600,000	7,450,157	
合	計		172,655,084	170,343,186	

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	170,343,186	94.9
コール・ローン等、その他	9,248,923	5.1
投資信託財産総額	179,592,109	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	179,592,109,945
コール・ローン等	528,486,721
公社債(評価額)	170,343,186,941
未収入金	8,479,162,900
未収利息	232,618,269
前払費用	8,655,114
(B) 負債	8,400,724,131
未払金	7,084,655,300
未払解約金	1,316,067,400
未払利息	1,431
(C) 純資産総額(A-B)	171,191,385,814
元本	171,182,009,039
次期繰越損益金	9,376,775
(D) 受益権総口数	171,182,009.039口
1口当たり基準価額(C/D)	10,001円

(注) 当ファンドの期首元本額は118,230,260,033円、期中追加設定元本額は89,047,922,326円、期中一部解約元本額は36,096,173,320円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内債券インデックスファンド	104,272,690,221円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	13,596,348,496円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	11,405,098,992円
・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	9,285,550,992円
・りそなFT 国内債券インデックス(適格機関投資家専用)	8,865,472,563円
・つみたてバランスファンド	5,538,869,083円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	4,596,660,297円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	3,495,087,406円
・Smart-i 国内債券インデックス	1,962,707,861円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,587,373,196円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	1,274,170,931円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	1,243,149,707円
・DCりそな グローバルバランス	858,049,384円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	728,477,182円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	596,531,553円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	517,607,873円
・FWりそな円建債券アクティブファンド	418,215,997円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	382,170,119円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	182,033,642円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	114,713,143円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	82,516,487円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	66,882,768円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	42,193,543円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	41,142,183円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	27,245,427円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	530,254円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	245,635円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	192,048円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	82,056円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0001円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	881,251,132
受取利息	882,192,036
支払利息	△ 940,904
(B) 有価証券売買損益	△7,594,515,957
売買益	29,075,824
売買損	△7,623,591,781
(C) 保管費用等	△ 50,515
(D) 当期損益金(A+B+C)	△6,713,315,340
(E) 前期繰越損益金	5,619,903,703
(F) 追加信託差損益金	1,787,011,206
(G) 解約差損益金	△ 684,222,794
(H) 計(D+E+F+G)	9,376,775
次期繰越損益金(H)	9,376,775

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2023年6月15日)
(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	—	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	—	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△ 1.9	98.0	—	79,803
8期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7	75,975
9期末(2023年6月15日)	9,551	0	△ 2.9	9,377	△ 4.2	98.2	—	31,620

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

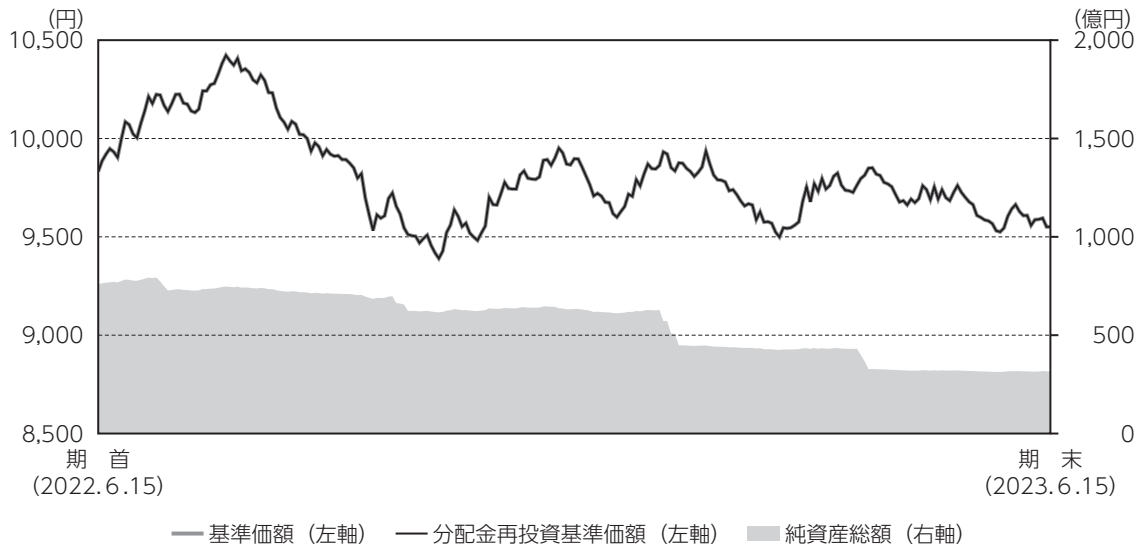
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期首：9,832円

期末：9,551円（分配金0円）

騰落率：△2.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2022年 6月15日	円 9,832	% -	9,789	% -	% 98.8	% △ 6.7
6 月末	10,076	2.5	10,006	2.2	99.4	△ 6.8
7 月末	10,328	5.0	10,305	5.3	96.5	△ 7.2
8 月末	10,019	1.9	9,942	1.6	97.9	△11.6
9 月末	9,595	△2.4	9,525	△2.7	96.2	△12.3
10月末	9,604	△2.3	9,507	△2.9	97.2	△ 7.3
11月末	9,792	△0.4	9,645	△1.5	93.2	△ 7.0
12月末	9,628	△2.1	9,457	△3.4	92.6	-
2023年 1 月末	9,807	△0.3	9,610	△1.8	96.7	-
2 月末	9,577	△2.6	9,380	△4.2	100.4	-
3 月末	9,726	△1.1	9,545	△2.5	96.5	-
4 月末	9,689	△1.5	9,505	△2.9	98.3	-
5 月末	9,605	△2.3	9,426	△3.7	97.2	-
(期末) 2023年 6月15日	9,551	△2.9	9,377	△4.2	98.2	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

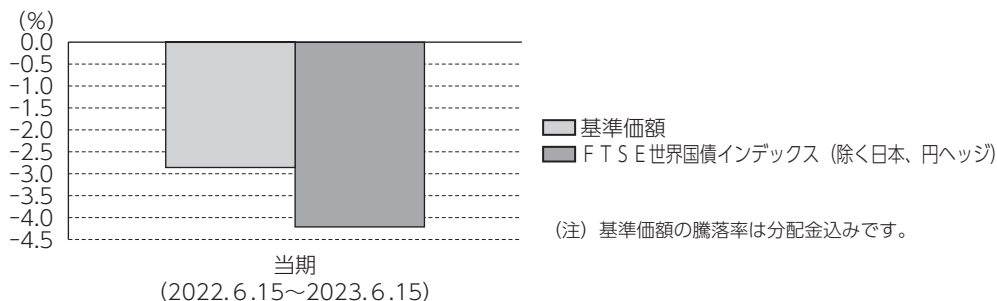
■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023年6月15日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（%）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,885

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

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

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

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0.473%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,811円です。
（投 信 会 社）	(43)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	49	0.497	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	743,164	755,262	43,241,120	44,334,656

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	74,100,517	31,602,560	31,463,509			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	31,463,509	99.2
コール・ローン等、その他	261,930	0.8
投資信託財産総額	31,725,439	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1シンガポール・ドル=104.58円、1イギリス・ポンド=177.72円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1オフショア人民元=19.553円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、1ユーロ=152.15円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(32,999,912千円)の投資信託財産総額(34,678,089千円)に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,725,439,925円
コール・ローン等	257,767,399
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	31,463,509,425
未収入金	4,163,101
(B) 負債	104,455,681
未払解約金	2,000,000
未払信託報酬	101,337,463
その他未払費用	1,118,218
(C) 純資産総額(A-B)	31,620,984,244
元本	33,106,422,444
次期繰越損益金	△ 1,485,438,200
(D) 受益権総口数	33,106,422,444口
1万口当り基準価額(C/D)	9,551円

* 期首における元本額は77,272,053,167円、当作成期間中における追加設定元本額は877,257,424円、同解約元本額は45,042,888,147円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,551円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,485,438,200円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 77,347円
受取利息	56,283
支払利息	△ 133,630
(B) 有価証券売買損益	△ 655,431,111
売買益	552,386,277
売買損	△1,207,817,388
(C) 信託報酬等	△ 268,584,369
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 924,092,827
(E) 前期繰越損益金	△4,217,893,701
(F) 追加信託差損益金	3,656,548,328
(配当等相当額)	(3,987,336,259)
(売買損益相当額)	(△ 330,787,931)
(G) 合計(D + E + F)	△1,485,438,200
次期繰越損益金(G)	△1,485,438,200
追加信託差損益金	3,656,548,328
(配当等相当額)	(3,987,336,259)
(売買損益相当額)	(△ 330,787,931)
分配準備積立金	2,253,382,861
繰越損益金	△7,395,369,389

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	591,901,025円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,987,336,259
(d) 分配準備積立金	1,661,481,836
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,240,719,120
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,240,719,120
(h) 受益権総口数	33,106,422,444口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

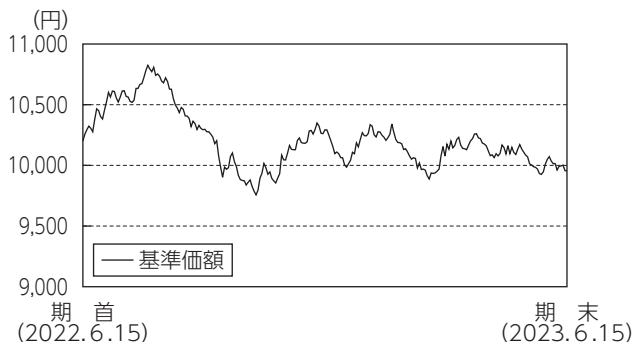
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組比率	債 先 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	%	騰落率	騰落率				
(期首)2022年6月15日	10,201	-	9,789	-	99.3	△ 6.7		
6月末	10,457	2.5	10,006	2.2	99.9	△ 6.9		
7月末	10,724	5.1	10,305	5.3	96.9	△ 7.2		
8月末	10,406	2.0	9,942	1.6	98.4	△11.6		
9月末	9,968	△2.3	9,525	△2.7	96.7	△12.3		
10月末	9,981	△2.2	9,507	△2.9	97.7	△ 7.3		
11月末	10,182	△0.2	9,645	△1.5	93.6	△ 7.0		
12月末	10,014	△1.8	9,457	△3.4	93.0	-		
2023年1月末	10,206	0.0	9,610	△1.8	97.1	-		
2月末	9,969	△2.3	9,380	△4.2	100.9	-		
3月末	10,129	△0.7	9,545	△2.5	97.0	-		
4月末	10,094	△1.0	9,505	△2.9	98.8	-		
5月末	10,010	△1.9	9,426	△3.7	97.6	-		
(期末)2023年6月15日	9,956	△2.4	9,377	△4.2	98.7	-		

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,201円 期末：9,956円 騰落率：△2.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落や為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
		国債証券	101,660 (192,163)	(ー)
		特殊債券	9,873 (ー)	(ー)
	社債券	3,955	18,538 (2,200)	
		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	カナダ	国債証券	7,853 (ー)	24,593 (ー)
		地方債証券	ー	2,754 (ー)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
		国債証券	ー	41,424 (ー)
		社債券	ー	8,574 (ー)
シンガポール	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
イギリス	国債証券	7,776 (ー)	(ー)	
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	ー	10,229 (ー)	
特殊債券	ー	2,330 (ー)		
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク	国債証券	71,594 (ー)	(ー)	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	社債券	ー	231,699 (ー)	
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	ー	390,086 (ー)		

		買 付 額	売 付 額
外	中国	千オフショア人民元	千オフショア人民元
		国債証券	1,014 (ー)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
		国債証券	ー
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	ー
	ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	ー
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	18,377 (ー)
ユーロ (その他)	千ユーロ	千ユーロ	
	特殊債券	ー	5,160 (ー)
	社債券	ー	949 (ー)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	18,377 (ー)
	特殊債券	ー	5,160 (ー)
社債券	ー	949 (ー)	

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 5,568	百万円 9,036	百万円 19,582	百万円 28,668

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	4,798,949	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	8,282,601
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30	2,060,891	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1	5,960,873
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	2,055,841	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	4,573,071
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2033/2/15	1,883,352	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2031/11/21	3,932,649
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	1,461,949	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31	3,620,020
GINNIE MAE II POOL MA8947 (アメリカ)	5% 2053/6/20	1,386,077	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2032/2/15	3,094,718
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	1,195,473	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15	2,544,243
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.75% 2032/8/15	1,054,274	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	2,491,578
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2033/6/1	806,494	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン)	0.25% 2027/6/9	2,250,872
SINGAPORE GOVERNMENT (シンガポール)	2.625% 2032/8/1	804,816	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30	2,100,576

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 149,000	千アメリカ・ドル 131,313	千円 18,435,057	% 56.6	% -	% 40.1	% 15.0	% 1.5
カナダ	千カナダ・ドル 3,000	千カナダ・ドル 2,547	268,215	0.8	-	0.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,500	千オーストラリア・ドル 25,415	2,423,859	7.4	-	3.5	3.9	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 8,000	千シンガポール・ドル 7,761	811,733	2.5	-	2.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 9,600	千イギリス・ポンド 6,668	1,185,100	3.6	-	1.9	1.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 71,886	1,467,912	4.5	-	4.5	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,836	154,185	0.5	-	0.2	0.2	-
中国	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,019	19,932	0.1	-	0.1	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,462	49,942	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,742	569,472	1.7	-	1.6	-	0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 1,681	255,826	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 5,785	880,311	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 36,500	千ユーロ 33,855	5,151,147	15.8	-	5.0	10.8	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,147	478,919	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (小計)	53,300	48,213	7,335,677	22.5	-	11.6	10.8	0.1
合計	-	-	32,151,616	98.7	-	65.3	31.8	1.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,734	千円 165,449	2028/03/23
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,354	129,161	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,170	302,378	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	1,895	180,766	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,673	159,609	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄			27,500	25,415	2,423,859	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.6250	千シンガポール・ドル 8,000	千シンガポール・ドル 7,761	811,733	2032/08/01
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			8,000	7,761	811,733	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド 2,500	千イギリス・ポンド 1,877	333,713	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	1,000	887	157,753	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	3,400	1,334	237,149	2050/10/22
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,409	250,467	2027/09/14
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	214	38,113	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	944	167,902	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			9,600	6,668	1,185,100	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 71,886	1,467,912	2033/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			75,000	71,886	1,467,912	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 10,000	千メキシコ・ペソ 9,456	77,402	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,380	76,783	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			20,000	18,836	154,185	
中国		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,019	19,932	2033/02/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			1,000	1,019	19,932	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,462	49,942	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			2,000	1,462	49,942	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,454	525,660	2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	287	43,811	2025/01/21
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			3,800	3,742	569,472	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,375	209,309	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	500	305	46,516	2040/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			2,500	1,681	255,826	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,674	254,726	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	777	118,336	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	3,000	3,333	507,248	2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄			6,500	5,785	880,311	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	2,500	千ユーロ	千円	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	11,000	千ユーロ	千円	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	4,000	千ユーロ	千円	2027/04/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	19,000	千ユーロ	千円	2026/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		36,500	33,855	5,151,147	
ユーロ (その他)	European Union	特 殊 債 券	-	4,000	千ユーロ	千円	2031/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,000	3,147	478,919	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		53,300	48,213	7,335,677	
合 計	銘 柄 数 金 額	75銘柄				32,151,616	

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

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 32,151,616	% 92.7
コール・ローン等、その他	2,526,473	7.3
投資信託財産総額	34,678,089	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1シンガポール・ドル=104.58円、1イギリス・ポンド=177.72円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1オフショア人民元=19.553円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、1ユーロ=152.15円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (32,999,912千円) の投資信託財産総額 (34,678,089千円) に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	67,259,818,828円
コール・ローン等	1,773,465,014
公社債(評価額)	32,151,616,142
未収入金	32,582,715,491
未収利息	229,329,375
前払費用	46,959,369
差入委託証拠金	475,733,437
(B) 負債	34,677,877,349
未払金	34,673,714,248
未払解約金	4,163,101
(C) 純資産総額(A-B)	32,581,941,479
元本	32,725,883,624
次期繰越損益金	△ 143,942,145
(D) 受益権総口数	32,725,883,624口
1万口当り基準価額(C/D)	9,956円

* 期首における元本額は75,120,877,871円、当作成期間中における追加設定元本額は912,848,963円、同解約元本額は43,307,843,210円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 31,602,560,693円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 931,326,173円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 191,996,758円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,956円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は143,942,145円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,480,762,724円
受取利息	1,466,589,351
その他収益金	14,972,188
支払利息	△ 798,815
(B) 有価証券売買損益	△ 2,276,560,159
売買益	14,358,373,148
売買損	△16,634,933,307
(C) 先物取引等損益	233,279,696
取引益	521,971,433
取引損	△ 288,691,737
(D) その他費用	△ 10,061,118
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 572,578,857
(F) 前期繰越損益金	1,508,987,809
(G) 解約差損益金	△ 1,095,323,724
(H) 追加信託差損益金	14,972,627
(I) 合計(E + F + G + H)	△ 143,942,145
次期繰越損益金(I)	△ 143,942,145

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

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

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

(2022年5月19日から2023年5月18日まで)

第 **5** 期
決算日 2023年5月18日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

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

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			（参考指数） FTSE世界国債インデックス （円ヘッジ・円ベース）		公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
（設 定 日） 2018年 9 月18日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1 期（2019年 5 月20日）	10,479	0	4.8	103.31	3.3	94.9	33
2 期（2020年 5 月18日）	10,733	0	2.4	109.90	6.4	77.9	13,885
3 期（2021年 5 月18日）	10,504	0	△ 2.1	107.02	△ 2.6	96.4	20,655
4 期（2022年 5 月18日）	9,910	0	△ 5.7	98.94	△ 7.6	95.4	28,357
5 期（2023年 5 月18日）	9,652	0	△ 2.6	92.71	△ 6.3	97.1	29,109

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) F T S E 世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2022年 5月18日	円 9,910	% —	98.94	% —	% 95.4
5月末	9,942	0.3	99.37	0.4	95.9
6月末	9,776	△ 1.4	96.84	△ 2.1	88.6
7月末	9,878	△ 0.3	99.41	0.5	86.2
8月末	9,776	△ 1.4	96.41	△ 2.6	95.3
9月末	9,600	△ 3.1	92.76	△ 6.2	93.9
10月末	9,673	△ 2.4	92.56	△ 6.4	77.5
11月末	9,647	△ 2.7	93.65	△ 5.3	92.5
12月末	9,487	△ 4.3	91.85	△ 7.2	95.7
2023年 1月末	9,465	△ 4.5	93.08	△ 5.9	93.8
2月末	9,506	△ 4.1	91.30	△ 7.7	99.3
3月末	9,616	△ 3.0	93.06	△ 5.9	95.2
4月末	9,622	△ 2.9	92.62	△ 6.4	96.6
(期 末) 2023年 5月18日	9,652	△ 2.6	92.71	△ 6.3	97.1

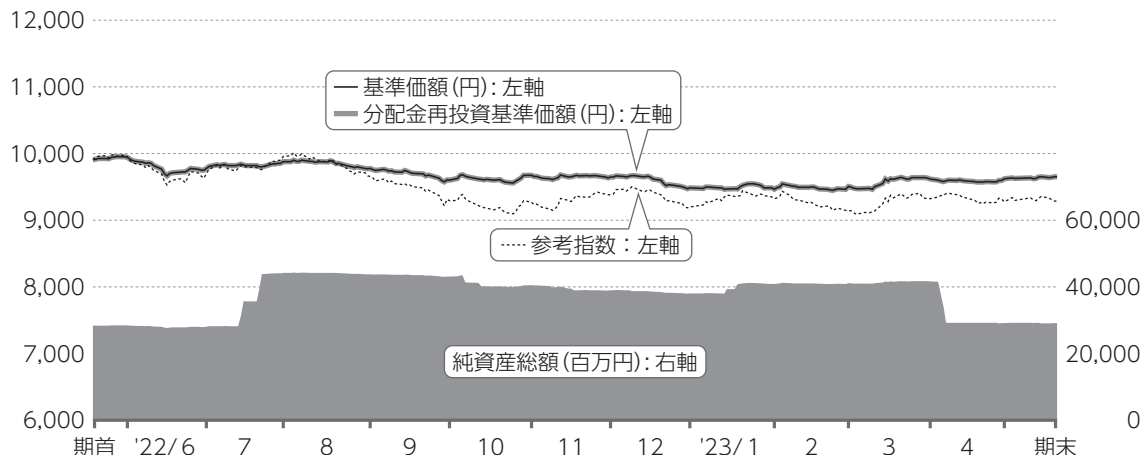
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

基準価額等の推移



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

期首	9,910円
期末	9,652円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-2.6% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、F T S E 世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等へ投資を行いました。

上昇要因

- 実質的に保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと
- 一時保有していたドイツ国債や中国国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと

下落要因

- イタリア国債などの債券のキャピタル要因がマイナスに作用したこと

投資環境について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

期間における債券市場は、下落しました。

期間を通じて、債券市場は下落しました。各国で新型コロナウイルス感染対策の緩和・撤廃が行われたことで経済活動が活発化したことや、2022年2月に始まったロシアのウクライナ侵攻の影響で資源価格が上昇したことなどから世界的にインフレ率は上昇傾向となり、債券市場の下落要因となりました。

インフレ率の急上昇を受け、F R Bなど各国の中央銀行は金融引き締めを開始し政策金利の引き上げを続け、債券市場の下落要因となりました。利上げに伴う将来の景気減速が意識され一時的に債券が買い戻される場面もあったものの、実際には経済指標は堅調に推移したことで、金利は上昇基調が続きました。

期間末にかけては、米国で一部の地方銀行が破綻したことなどをきっかけに、金融システム不安が意識され金利は低下に転じたものの、期間の初めと比べ大幅な金利上昇（債券市場は下落）となりました。

日本は、日銀が2022年12月にイールドカーブ・コントロール政策の許容幅を±0.25%から±0.50%に変更したこともあり、主要国と同様に金利が上昇しました。

ポートフォリオについて（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

当ファンド

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

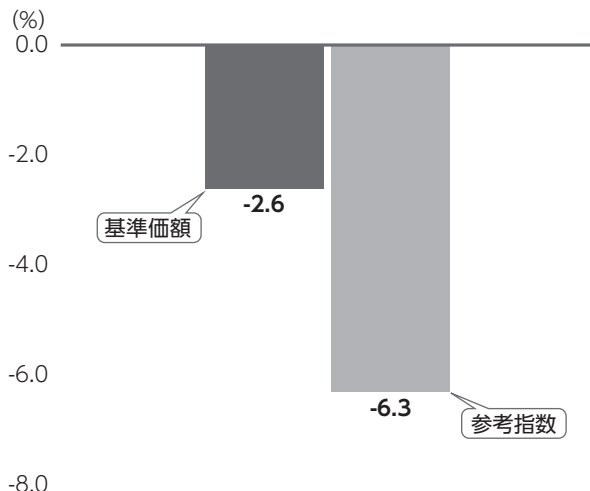
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計5回行いました。

当期間は、ロシアのウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大による世界的なインフレの急上昇、インフレ上昇を背景とする中央銀行の利上げ、期間末にかけては金融システム不安など金利の変動要因が大きく、ボラティリティの高い環境が続いたことから、臨時リバランスでリスク量を引き下げた回数がやや多くなりました。

ベンチマークとの差異について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



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

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第5期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	513

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（2023年4月1日現在）

運用担当部署の概要

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

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

1万口当たりの費用明細（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	14円	0.148%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は9,664円です。
（投信会社）	(12)	(0.121)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.015	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	16	0.163	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	18,439,910	19,328,330	17,044,132	17,599,771

■ 利害関係人との取引状況等（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2023年5月18日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	26,658,359	28,054,136	28,054,136	29,108,972

※キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は60,028,548,721口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年5月18日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	29,108,972	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,390	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	29,139,362	100.0

※キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（12,305,906千円）の投資信託財産総額（62,475,641千円）に対する比率は19.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=91.65円、1 イスラエル・シェケル=37.772円、1 オフショア・人民元=19.614円、1 ユーロ=149.19円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月18日現在)

項目	期	末
(A) 資産	29,139,362,804円	
コール・ローン等	651,142	
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド(評価額)	29,108,972,392	
未収入金	29,739,270	
(B) 負債	29,727,278	
未払信託報酬	27,605,677	
その他未払費用	2,121,601	
(C) 純資産総額(A-B)	29,109,635,526	
元本	30,160,688,760	
次期繰越損益金	△ 1,051,053,234	
(D) 受益権総口数	30,160,688,760口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,652円	

※当期における期首元本額28,616,033,671円、期中追加設定元本額19,824,934,512円、期中一部解約元本額18,280,279,423円です。

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

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

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当	期

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

■ 損益の状況

(自2022年5月19日 至2023年5月18日)

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	126円
受取利息		55
支払利息	△	181
(B) 有価証券売買損益	△	526,405,490
売買益		357,151,343
売買損	△	883,556,833
(C) 信託報酬等	△	58,078,988
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	584,484,604
(E) 前期繰越損益金	△1,	245,749,449
(F) 追加信託差損益金		779,180,819
(配当等相当額)	(983,001,110)
(売買損益相当額)	(△	203,820,291)
(G) 合計(D+E+F)	△1,	051,053,234
次期繰越損益金(G)	△1,	051,053,234
追加信託差損益金		779,180,819
(配当等相当額)	(988,194,333)
(売買損益相当額)	(△	209,013,514)
分配準備積立金		559,663,337
繰越損益金	△2,	389,897,390

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	145,249,667円	
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	
(c) 収益調整金	988,194,333	
(d) 分配準備積立金	414,413,670	
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,547,857,670	
1万口当たり当期分配対象額	513.20	
(f) 分配金	0	
1万口当たり分配金	0	

キャリアエンハンスト・グローバル債券 マザーファンド

第8期（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

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

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

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) F T S E世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
4 期 (2019年5月20日)	円	%		%	%	百万円
5 期 (2020年5月18日)	11,191	4.2	105.73	3.5	94.8	21,378
6 期 (2021年5月18日)	11,484	2.6	112.49	6.4	77.8	50,437
7 期 (2022年5月18日)	11,256	△ 2.0	109.54	△ 2.6	96.4	59,516
8 期 (2023年5月18日)	10,637	△ 5.5	101.26	△ 7.6	95.4	71,083
	10,376	△ 2.5	94.89	△ 6.3	97.1	62,283

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

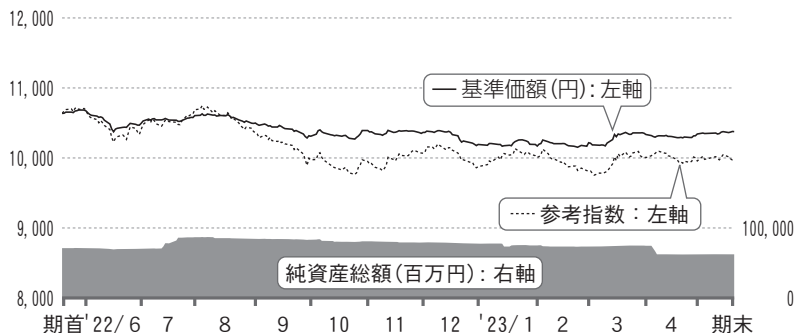
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2022年 5月18日	円 10,637	% —	101.26	% —	% 95.4
5月末	10,672	0.3	101.71	0.4	95.9
6月末	10,496	△ 1.3	99.11	△ 2.1	88.5
7月末	10,606	△ 0.3	101.75	0.5	86.1
8月末	10,498	△ 1.3	98.68	△ 2.6	95.3
9月末	10,311	△ 3.1	94.94	△ 6.2	93.9
10月末	10,391	△ 2.3	94.73	△ 6.4	77.4
11月末	10,364	△ 2.6	95.85	△ 5.3	92.5
12月末	10,193	△ 4.2	94.01	△ 7.2	95.7
2023年 1月末	10,171	△ 4.4	95.27	△ 5.9	93.8
2月末	10,217	△ 3.9	93.44	△ 7.7	99.3
3月末	10,336	△ 2.8	95.24	△ 5.9	95.2
4月末	10,343	△ 2.8	94.79	△ 6.4	96.5
(期 末) 2023年 5月18日	10,376	△ 2.5	94.89	△ 6.3	97.1

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

基準価額等の推移



期首	10,637円
期末	10,376円
騰落率	-2.5%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・保有している債券のインカム要因がプラスに寄与したこと ・一時保有していたドイツ国債や中国国債のキャピタル要因がプラスに寄与したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・イタリア国債などの債券のキャピタル要因がマイナスに作用したこと

▶ 投資環境について (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

期間における債券市場は、下落しました。

期間を通じて、債券市場は下落しました。各国で新型コロナウイルス感染対策の緩和・撤廃が行われたことで経済活動が活発化したことや、2022年2月に始まったロシアのウクライナ侵攻の影響で資源価格が上昇したことなどから世界的にインフレ率は上昇傾向となり、債券市場の下落要因となりました。

インフレ率の急上昇を受け、FRBなど各国の中央銀行は金融引き締めを開始し政策金利の引き上げを続け、債券市場の下落要因となりました。利上げに伴う将来の景気減速が意識され一時的に債券が買い戻される場面もあったものの、実際には経済指標は堅調に推移したことで、金利は上昇基調が続きました。

期間末にかけては、米国で一部の地方銀行が破綻したことなどをきっかけに、金融システム不安が意識され金利は低下に転じたものの、期間の初めと比べ大幅な金利上昇（債券市場は下落）となりました。

日本は、日銀が2022年12月にイールドカーブ・コントロール政策の許容幅を±0.25%から±0.50%に変更したこともあり、主要国と同様に金利が上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

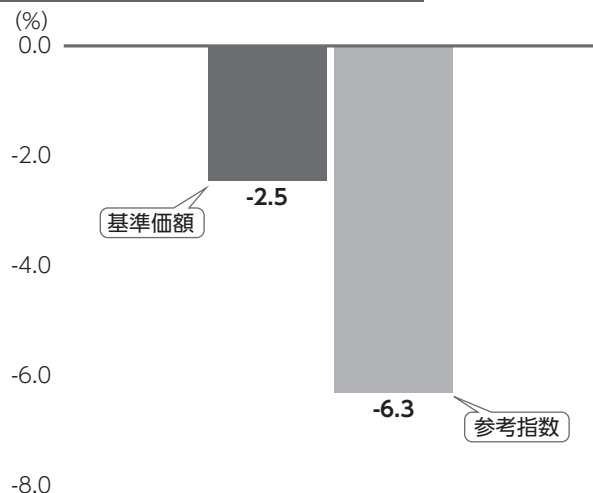
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行う定例リバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れる場面があったことから、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計5回行いました。

当期間は、ロシアのウクライナ侵攻や新型コロナ感染拡大による世界的なインフレの急上昇、インフレ上昇を背景とする中央銀行の利上げ、期間末にかけては金融システム不安など金利の変動要因が大きく、ボラティリティの高い環境が続いたことから、臨時リバランスでリスク量を引き下げた回数がやや多くなりました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



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

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

今後の運用については、引き続き最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリア収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリア収益確保を目指します。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	1円	0.009%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(1)	(0.008)	
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.009	

期中の平均基準価額は10,381円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
内	国 債 証 券		152,220,674	104,123,784
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 139,507	千アメリカ・ドル 400,336
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 57,876	千オーストラリア・ドル 93,004
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポール・ドル —	千シンガポール・ドル 14,833
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 57,564	千イギリス・ポンド 57,395
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエル・シェケル 48,209	千イスラエル・シェケル 78,847
	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 313,447	千オフショア・人民元 177,787
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
国	フ ラ ン ス	国 債 証 券	207,632	298,439
	ド イ ツ	国 債 証 券	152,265	153,193
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	146,383	177,910
	イ タ リ ア	国 債 証 券	431,080	434,733

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年5月18日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	48,590,000 (37,240,000)	48,538,043 (36,866,780)	77.9 (59.2)	— (—)	21.1 (9.1)	56.8 (50.1)	— (—)
合 計	48,590,000 (37,240,000)	48,538,043 (36,866,780)	77.9 (59.2)	— (—)	21.1 (9.1)	56.8 (50.1)	— (—)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	%	%	%	%	%
中 国	126,000	139,156	2,729,437	4.4	—	4.4	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
イ タ リ ア	61,500	61,608	9,191,345	14.8	—	14.8	—	—
合 計	—	—	11,920,783	19.1	—	19.1	—	—

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	154 5年国債	%	千円	千円		
		0.1000	15,850,000	15,894,538	2027/09/20	
	156 5年国債	0.2000	15,200,000	15,293,784	2027/12/20	
	350 10年国債	0.1000	4,200,000	4,203,024	2028/03/20	
	150 20年国債	1.4000	2,600,000	2,857,244	2034/09/20	
	155 20年国債	1.0000	2,550,000	2,678,775	2035/12/20	
	165 20年国債	0.5000	2,000,000	1,932,220	2038/06/20	
171 20年国債	0.3000	6,190,000	5,678,458	2039/12/20		
合 計		-	48,590,000	48,538,043	-	

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期			末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
中 国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
			3.7200	126,000	139,156	2,729,437	2051/04/12
小 計				126,000	139,156	2,729,437	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.5000	7,200	6,149	917,371	2028/07/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.4000	54,300	55,459	8,273,973	2033/05/01
小 計				61,500	61,608	9,191,345	-
合 計				-	-	11,920,783	-

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

■ 投資信託財産の構成

(2023年5月18日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	60,458,827	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,016,814	3.2		
投 資 信 託 財 産 総 額	62,475,641	100.0		

※期末における外貨建資産（12,305,906千円）の投資信託財産総額（62,475,641千円）に対する比率は19.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=91.65円、1 イスラエル・シェケル=37.772円、1 オフショア・人民元=19.614円、1 ユーロ=149.19円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	74,427,874,080円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,945,730,664
公 社 債(評価額)	60,458,827,055
未 収 入 金	11,952,232,579
未 収 利 息	56,220,617
前 払 費 用	14,863,165
(B) 負 債	12,144,277,769
未 払 金	12,110,510,757
未 払 解 約 金	33,764,065
そ の 他 未 払 費 用	2,947
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	62,283,596,311
元 本	60,028,548,721
次 期 繰 越 損 益 金	2,255,047,590
(D) 受 益 権 総 口 数	60,028,548,721口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	10,376円

※当期における期首元本額66,828,699,298円、期中追加設定元本額19,186,163,117円、期中一部解約元本額25,986,313,694円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ひとくふう世界国債ファンド(為替ヘッジあり)	330,016,368円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	406,613,035円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2040	102,522,587円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2050	27,588,895円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2060	54,896円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2035	131,329,454円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2045	44,933,919円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2055	8,751,810円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2065	5,191円
大和住銀キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1(適格機関投資家限定)	13,323,419,971円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド(適格機関投資家限定)	17,599,175,748円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド(RIFs用)(適格機関投資家専用)	28,054,136,847円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2022年5月19日 至2023年5月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	555,410,579円
受 取 利 息	558,500,154
そ の 他 収 益 金	73,592
支 払 利 息	△ 3,163,167
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,679,003,583
売 買 益	10,483,664,349
売 買 損	△13,162,667,932
(C) そ の 他 費 用 等	△ 7,303,236
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 2,130,896,240
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,255,025,167
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 782,318,795
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	913,237,458
(H) 合 計 (D + E + F + G)	2,255,047,590
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,255,047,590

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

運用報告書 (全体版)

第2期<決算日2023年6月12日>

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)」は、2023年6月12日に第2期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

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

■設定以来の運用実績

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

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

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

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

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入 率	債券先物 比率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率		
(期 首) 2022 年 6 月 10 日	8,689	% -	ポ イ ン ト 369.30	% -	% 102.6	% -
6 月 末	8,658	△0.4	367.91	△0.4	103.4	-
7 月 末	8,924	2.7	378.91	2.6	95.4	-
8 月 末	8,594	△1.1	365.57	△1.0	101.6	-
9 月 末	8,207	△5.5	350.26	△5.2	101.8	-
10 月 末	8,165	△6.0	349.59	△5.3	101.3	-
11 月 末	8,308	△4.4	354.67	△4.0	93.2	-
12 月 末	8,134	△6.4	347.74	△5.8	95.0	-
2023 年 1 月 末	8,261	△4.9	353.36	△4.3	97.0	-
2 月 末	8,035	△7.5	344.92	△6.6	101.7	-
3 月 末	8,196	△5.7	350.96	△5.0	97.6	-
4 月 末	8,156	△6.1	349.53	△5.4	99.2	-
5 月 末	8,069	△7.1	346.62	△6.1	101.8	-
(期 末) 2023 年 6 月 12 日	8,053	△7.3	346.08	△6.3	98.6	-

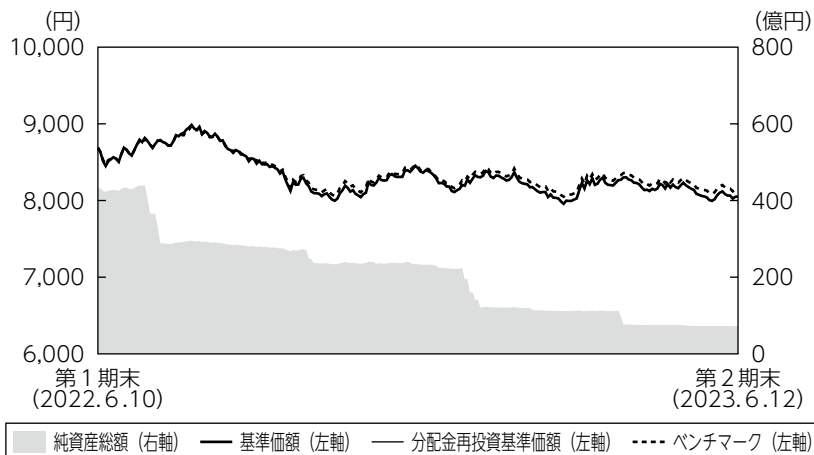
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2022年6月11日から2023年6月12日まで)

基準価額等の推移



第2期首： 8,689円
第2期末： 8,053円
(既払分配金0円)
騰落率： △7.3%
(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の主な変動要因

F R B (米連邦準備制度理事会) がインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示し、米国ほか先進国各国で大幅な利上げが行われたことや、雇用統計などの堅調な経済指標を背景に利上げの最終局面を迎えた後も金融引き締めの政策局面が長期化するとの観測が高まった結果、先進国各国の金利が上昇 (債券価格は下落) したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、F R Bがインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示し大幅な利上げを行ったことから上昇した後は利上げの最終局面が意識される中でレンジ内での推移となりましたが、前期末対比では上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、欧州景気の悪化懸念から低下した後、E C B（欧州中央銀行）がインフレ高騰への警戒感から大幅利上げの実施や資産購入策の終了など引き締め姿勢を強めたことから上昇に転じ、前期末対比で上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

マザーファンドの組入比率は高位を維持しました。

●為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

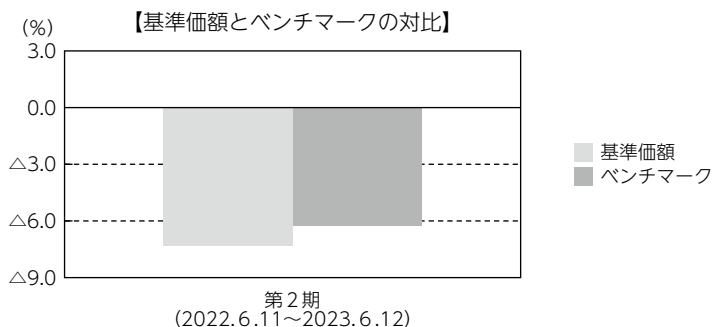
ポートフォリオ全体の修正デュレーション*（金利感応度）は、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国・メキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏・中国は短めとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。ユーロ圏内では12月末にイタリアをアンダーウェイトとしましたが、1月にオーバーウェイトとし、期末まで維持しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末対比で6.29%下落しました。当ファンドはベンチマークを1.03%下回りました（信託報酬控除後ベース）。

先進国各国で大規模かつ急激な金融引き締めが行われたことで債券市場で金利が上昇（債券価格は下落）する中、米国を中心にベンチマーク対比で修正デュレーションを長めとする戦略としたことがマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2022年6月11日 ～2023年6月12日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	286円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

米国では短期間に大幅な利上げを行った結果、銀行預金の流出が続くなど金融システムへの脆弱性の懸念が高まっています。信用収縮懸念は銀行貸出基準の厳格化にも反映されており、今後は特に大量の借り換えを控える商業用不動産への懸念が顕在化し、景気への逆風が強まることでインフレ懸念からデフレ懸念への反転に繋がると想定します。このため米国をはじめ先進国各国では利上げ局面の終了から早期利下げへの転換を予想し、今後は金利低下基調が強まると見込みます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2022年6月11日 ～2023年6月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	30円	0.359%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,332円です。
(投信会社)	(26)	(0.310)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.024)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	32	0.385	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年6月11日から2023年6月12日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	—	—	40,697,920	34,624,500

■利害関係人との取引状況等（2022年6月11日から2023年6月12日まで）

【Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.016033	百万円 0.016033	% 100.0	百万円 0.016033	百万円 0.016033	% 100.0

【為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.01544	百万円 0.01544	% 100.0	百万円 0.01544	百万円 0.01544	% 100.0

平均保有割合 100.0%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
	千□	千□		千円
為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	49,610,048	8,912,127		7,224,170

■投資信託財産の構成

2023年6月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	7,224,170	99.5
コール・ローン等、その他	38,167	0.5
投資信託財産総額	7,262,338	100.0

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

(注2) 期末の為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、7,207,395千円、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.43円、1カナダ・ドル=104.49円、1オーストラリア・ドル=94.09円、1イギリス・ポンド=175.32円、1デンマーク・クローネ=20.11円、1スウェーデン・クローナ=12.86円、1メキシコ・ペソ=8.067円、1ポーランド・ズロチ=33.724円、1ユーロ=149.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,262,338,582円
コール・ローン等	38,167,645
為替フルヘッジ型外国債券 アクティブマザーファンド(評価額)	7,224,170,937
(B) 負 債	21,242,340
未 払 信 託 報 酬	21,136,724
そ の 他 未 払 費 用	105,616
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,241,096,242
元 本	8,991,915,725
次 期 繰 越 損 益 金	△1,750,819,483
(D) 受 益 権 総 口 数	8,991,915,725口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,053円

(注) 期首における元本額は49,968,094,144円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は40,976,178,419円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月11日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△17,186円
受 取 利 息	32,532
支 払 利 息	△49,718
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△497,508,481
売 買 損 益	746,704,389
売 買 損 益	△1,244,212,870
(C) 信 託 報 酬 等	△74,364,477
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△571,890,144
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,091,050,166
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△87,879,173
(配 当 等 相 当 額)	(7,539,025)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△95,418,198)
(G) 合 計(D+E+F)	△1,750,819,483
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,750,819,483
追 加 信 託 差 損 益 金	△87,879,173
(配 当 等 相 当 額)	(7,539,025)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△95,418,198)
分 配 準 備 積 立 金	250,239,408
繰 越 損 益 金	△1,913,179,718

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	133,414,324円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	7,539,025
(d) 分 配 準 備 積 立 金	116,825,084
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	257,778,433
(f) 1万口当たり当期分配対象額	286.68
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

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

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2023年6月12日）

（計算期間 2022年6月11日～2023年6月12日）

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■設定以来の運用実績

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

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

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

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

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

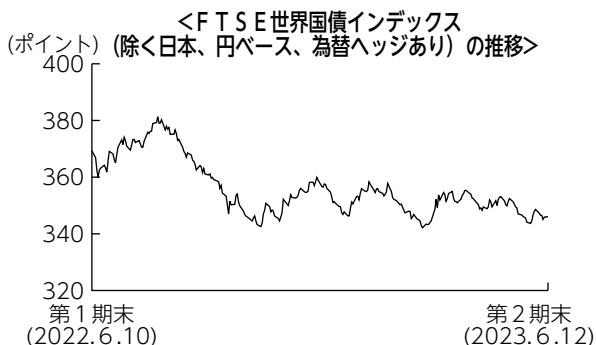
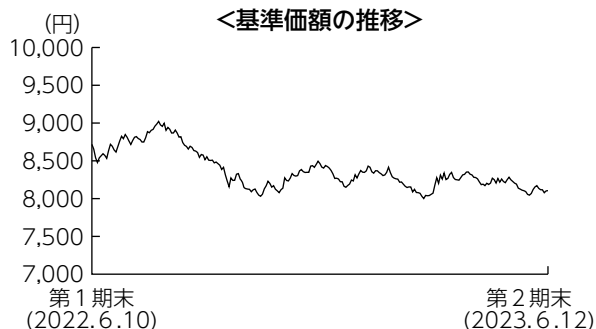
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 イ ン デ ッ ク ス		債券組入 率	債券先物 比率
	騰 落 率	(除く日本、 円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2022 年 6 月 10 日	円 8,718	% -	ポイント 369.30	% -	% 103.0	% -
6 月 末	8,689	△0.3	367.91	△0.4	103.8	-
7 月 末	8,959	2.8	378.91	2.6	95.9	-
8 月 末	8,629	△1.0	365.57	△1.0	102.1	-
9 月 末	8,241	△5.5	350.26	△5.2	102.3	-
10 月 末	8,201	△5.9	349.59	△5.3	101.6	-
11 月 末	8,348	△4.2	354.67	△4.0	93.5	-
12 月 末	8,174	△6.2	347.74	△5.8	95.5	-
2023 年 1 月 末	8,305	△4.7	353.36	△4.3	97.5	-
2 月 末	8,079	△7.3	344.92	△6.6	102.1	-
3 月 末	8,244	△5.4	350.96	△5.0	98.0	-
4 月 末	8,206	△5.9	349.53	△5.4	99.5	-
5 月 末	8,121	△6.8	346.62	△6.1	102.0	-
(期 末) 2023 年 6 月 12 日	8,106	△7.0	346.08	△6.3	98.8	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2022年6月11日から2023年6月12日まで)



基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は8,106円となり、前期末対比で7.02%下落しました。

基準価額の主な変動要因

F R B (米連邦準備制度理事会) がインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示し、米国ほか先進国各国で大幅な利上げが行われたことや、雇用統計などの堅調な経済指標を背景に利上げの最終局面を迎えた後も金融引き締めの政策局面が長期化するとの観測が高まった結果、先進国各国の金利が上昇(債券価格は下落)したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、F R Bがインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示し大幅な利上げを行ったことから上昇した後は利上げの最終局面が意識される中でレンジ内での推移となりましたが、前期末対比では上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、欧州景気の悪化懸念から低下した後、E C B (欧州中央銀行) がインフレ高騰への警戒感から大幅利上げの実施や資産購入策の終了など引き締め姿勢を強めたことから上昇に転じ、前期末対比で上昇しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション[※] (金利感応度) は、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国・メキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏・中国は短めとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。ユーロ圏内では12月末にイタリアをアンダーウェイトとしましたが、1月にオーバーウェイトとし、期末まで維持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末対比で6.29%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.73%下回りました。先進国各国で大規模かつ急激な金融引き締めが行われたことで債券市場で金利が上昇（債券価格は下落）する中、米国を中心にベンチマーク対比で修正デュレーションを長めとする戦略としたことがマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

米国では短期間に大幅な利上げを行った結果、銀行預金の流出が続くなど金融システムへの脆弱性の懸念が高まっています。信用収縮懸念は銀行貸出基準の厳格化にも反映されており、今後は特に大量の借り換えを控える商業用不動産への懸念が顕在化し、景気への逆風が強まることでインフレ懸念からデフレ懸念への反転に繋がると想定します。このため米国をはじめ先進国各国では利上げ局面の終了から早期利下げへの転換を予想し、今後は金利低下基調が強まると見込みます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)	0.024% (0.024) (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.024	
期中の平均基準価額は8,373円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年6月11日から2023年6月12日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 37,773	千アメリカ・ドル 179,463 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 282	千カナダ・ドル 15,283 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 47	千オーストラリア・ドル 4,511 (-)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,533	千イギリス・ポンド 23,840 (-)
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 11,024 (-)
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 10,150 (-)
国	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 159,694	千メキシコ・ペソ 391,655 (-)
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 2,418	千ポーランド・ズロチ 30,075 (-)

			買付額	売付額
外 国 口	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 9,085	千ユーロ 36,644 (-)
		ドイツ	11,297	21,903 (-)
	スペイン	737	11,007 (-)	
	イタリア	4,810	19,604 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2022年6月11日から2023年6月12日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.01544	百万円 0.01544	% 100.0	百万円 0.01544	百万円 0.01544	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 29,370	千アメリカ・ドル 26,619	千円 3,711,535	% 51.4	% -	% 26.0	% 23.9	% 1.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,550	千カナダ・ドル 3,135	千円 327,663	4.5	-	2.3	2.2	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,420	千オーストラリア・ドル 1,008	千円 94,867	1.3	-	1.3	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,160	千イギリス・ポンド 1,860	千円 326,127	4.5	-	4.5	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,610	千デンマーク・クローネ 2,381	千円 47,894	0.7	-	-	0.7	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,800	千スウェーデン・クローナ 2,022	千円 26,014	0.4	-	0.4	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 54,200	千メキシコ・ペソ 51,212	千円 413,158	5.7	-	1.1	4.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,800	千ポーランド・ズロチ 1,818	千円 61,341	0.8	-	0.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,030	3,677	550,923	7.6	-	4.6	3.0	-
ド イ ツ	3,690	3,462	518,742	7.2	-	3.8	3.4	-
ス ペ イン	2,170	2,030	304,240	4.2	-	2.6	1.6	-
イ タ リ ア	5,840	5,041	755,285	10.5	-	5.9	4.6	-
合 計	-	-	千円 7,137,794	98.8	-	53.4	43.9	1.5

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当			期			末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.25 01/31/24	国債証券	2.2500	790	774	107,997	2024/01/31	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,240	2,885	402,351	2029/01/31	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	4,170	3,937	549,024	2027/03/31	
US T N/B 4.5 05/15/38	国債証券	4.5000	790	852	118,873	2038/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,910	2,486	346,655	2031/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	1,540	1,489	207,705	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,380	930	129,747	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,560	1,846	257,422	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,640	2,430	338,820	2026/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	790	750	104,711	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	5,660	5,255	732,791	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,900	2,979	415,434	2032/11/15	
小計	—	—	29,370	26,619	3,711,535	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	1,720	1,551	162,133	2027/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,830	1,584	165,530	2030/06/01	
小計	—	—	3,550	3,135	327,663	—	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	530	486	45,745	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	890	522	49,121	2051/06/21	
小計	—	—	1,420	1,008	94,867	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	1,040	867	152,073	2044/01/22	
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券	4.2500	440	436	76,536	2036/03/07	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	680	556	97,517	2029/10/22	
小計	—	—	2,160	1,860	326,127	—	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,610	2,381	47,894	2027/11/15	
小計	—	—	2,610	2,381	47,894	—	
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	1,800	2,022	26,014	2039/03/30	
小計	—	—	1,800	2,022	26,014	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	10,900	10,230	82,538	2031/05/29	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	43,300	40,981	330,620	2027/06/03	
小計	—	—	54,200	51,212	413,158	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	1,800	1,818	61,341	2033/10/25	
小計	—	—	1,800	1,818	61,341	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	680	673	100,937	2045/05/25	

銘柄	当期						末 償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	620	329	49,335	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	640	630	94,498	2030/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,440	1,439	215,677	2027/10/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	650	603	90,475	2032/11/25	
小計	—	—	4,030	3,677	550,923	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	760	761	114,154	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	1,680	1,616	242,133	2025/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,250	1,084	162,455	2029/08/15	
小計	—	—	3,690	3,462	518,742	—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 4.65 07/30/25	国債証券	4.6500	770	794	118,981	2025/07/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	540	499	74,877	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	860	736	110,382	2046/10/31	
小計	—	—	2,170	2,030	304,240	—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	1,160	882	132,185	2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	2,320	1,948	291,955	2032/03/01	
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	890	842	126,248	2027/08/01	
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	1,470	1,367	204,896	2026/12/01	
小計	—	—	5,840	5,041	755,285	—	
合計	—	—	—	—	7,137,794	—	

■投資信託財産の構成

2023年6月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 7,137,794	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	112,312	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,250,107	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、7,207,395千円、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.43円、1カナダ・ドル=104.49円、1オーストラリア・ドル=94.09円、1イギリス・ポンド=175.32円、1デンマーク・クローネ=20.11円、1スウェーデン・クローナ=12.86円、1メキシコ・ペソ=8.067円、1ポーランド・ズロチ=33.724円、1ユーロ=149.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,890,170,864円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,107,936
公 社 債(評価額)	7,137,794,968
未 収 入 金	7,645,687,906
未 収 利 息	40,765,742
前 払 費 用	6,814,312
(B) 負 債	7,665,568,872
未 払 金	7,665,568,872
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,224,601,992
元 本	8,912,127,976
次 期 繰 越 損 益 金	△1,687,525,984
(D) 受 益 権 総 口 数	8,912,127,976口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,106円

(注1) 期首元本額 49,610,048,858円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 40,697,920,882円

(注2) 期末における元本の内訳
Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)
8,912,127,976円
期末元本合計 8,912,127,976円

■損益の状況

当期 自2022年6月11日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	552,758,393円
受 取 利 息	552,790,951
そ の 他 収 益 金	29,951
支 払 利 息	△62,509
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,949,573,280
売 買 益	6,854,490,903
売 買 損	△8,804,064,183
(C) そ の 他 費 用	△4,950,904
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,401,765,791
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△6,359,181,075
(F) 解 約 差 損 益 金	6,073,420,882
(G) 合 計(D+E+F)	△1,687,525,984
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,687,525,984

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

第1期

運用報告書(全体版)

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

【2023年6月15日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「グローバル債券アクティブオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」は、2023年6月15日に第1期決算を迎えましたので、設定以来の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたします。
新ホームページアドレスは<https://www.sbiokasan-am.co.jp>です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円			%		%	百万円
2023年1月23日	10,000	—	—	—	—	348.1390	—	1
1期(2023年6月15日)	9,694	0	△3.1	340.7503	△2.1	92.4	16.5	15,720

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

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

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

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(設定日)	円	%	ポイント	%	%	%
2023年1月23日	10,000	—	348.1390	—	—	—
1月末	9,939	△0.6	346.0926	△0.6	56.8	5.6
2月末	9,718	△2.8	339.4470	△2.5	93.2	13.9
3月末	9,896	△1.0	345.9865	△0.6	91.9	6.7
4月末	9,858	△1.4	344.3502	△1.1	94.7	11.2
5月末	9,759	△2.4	342.2346	△1.7	94.1	16.9
(期 末)						
2023年6月15日	9,694	△3.1	340.7503	△2.1	92.4	16.5

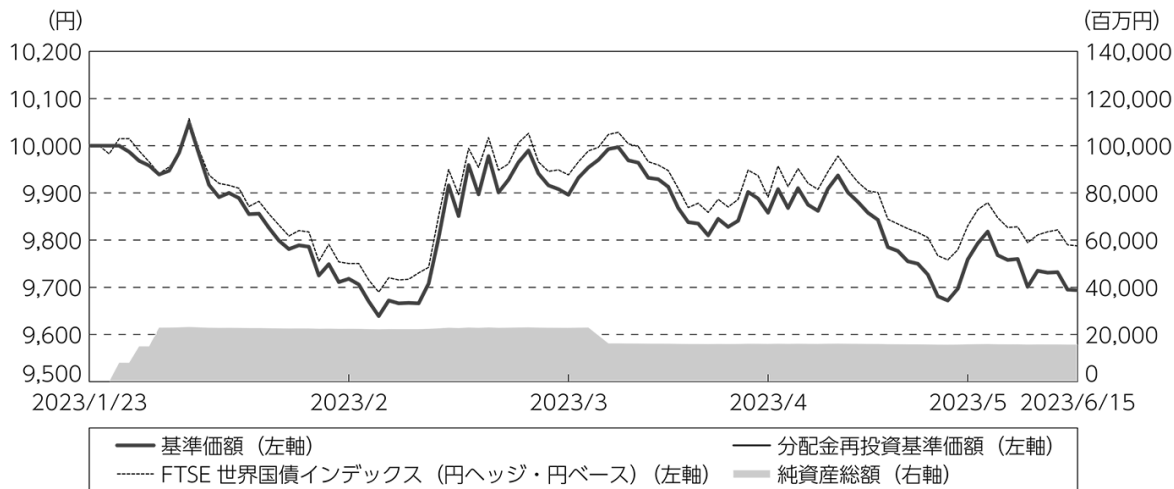
(注) 騰落率は設定日比。

FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年1月23日～2023年6月15日）



設定日：10,000円

期末：9,694円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△ 3.1%（分配金再投資ベース）

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

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

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

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日（2023年1月23日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

○基準価額の主な変動要因

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

(主なプラス要因)

・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

・米国や欧州の債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2023年1月23日～2023年6月15日）

期を通じて、海外の債券市場は、金融政策への期待が月ごとに大きく変動し、ボラティリティの高まりとともに、投資国の債券利回りは上昇しました。債券市場とリスクセンチメントは、世界的なインフレ懸念がやや和らぎ、市場が利上げサイクルの終了を予想し続けたことから、2023年には投資国の債券利回りは低下して始まりました。しかし、米国では2月に多くの経済活動データが予想を上回り、コアインフレ指標も「粘着性」を維持したため、政策金利の最終到達点（ターミナルレート）が再び上昇しましたが、3月に入ると、シリコンバレーバンクの破綻をきっかけに米国の地方銀行から欧州へ、銀行システムにおけるストレスと伝染リスクが顕在化し、市場のボラティリティは急上昇しました。その後、総合インフレ率は引き続き低下し、また主要中央銀行がよりハト派的な姿勢を強めるとの期待が高まりましたが、米国の金利はピークに近づいていると思われるものの、欧州の中央銀行は利上げの停止にはほど遠いことが示唆されました。5月には主要中央銀行は金融引き締めを継続し、米連邦準備制度理事会（FRB）、欧州中央銀行（ECB）、イングランド銀行はいずれも0.25%の利上げを実施しました。FRBはさらなる利上げが適切であるとのガイダンスを削除したものの、パウエルFRB議長は、見通しはデータ次第であると強調し、ラガルドECB総裁は、インフレとの戦いにまだ勝利していないと警告しました。一方で、主要な中央銀行の中で、日本は唯一緩和的なスタンスを維持し続けました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年1月23日～2023年6月15日）

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

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

○グローバル債券アクティブマザーファンド

ポートフォリオ全体のデュレーション[※]は、期を通じてベンチマーク対比で中立からややアンダーウェイトの水準で推移しました。一方で、国別のレラティブ・バリュエーション[※]やカーブリスクに重点を置きました。国別では主に日本、中国などをアンダーウェイトとしており、米国、オーストラリア、ニュージーランド、メキシコをオーバーウェイトとしていました。期中に組み入れた主なレラティブ・バリュエーション取引は、米国の5年/30年カーブのスティープナーポジション[※]、オーストラリア対カナダの金利差、英国および欧州の10年/30年カーブのスティープナーポジションです。

信用リスクは、ベンチマーク対比で小幅なオーバーウェイトとなりました（主に金融、高格付の米ドル建て新興国債券など）。なお、金融セクターは2023年3月にネガティブなヘッドラインの影響を受けたため、金融セクターへのエクスポージャーを削減しました。ポートフォリオの金融セクターについては、米国の地方銀行への直接のエクスポージャーは有しておらず、米国のメジャーな金融の中心となる企業や欧州の銀行のうち国を代表する企業に集中しています。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジを行いました。また、アクティブ為替ではユーロ売り円買いポジションを構築しています。

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

※レラティブ・バリュエーション：2つの資産の相対的な価値に注目すること。

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

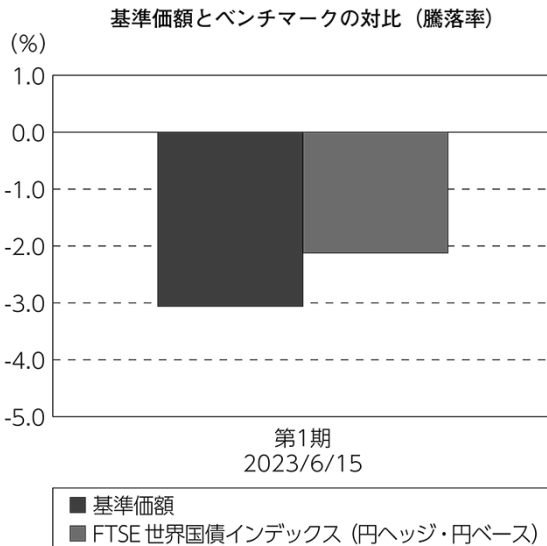
当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年1月23日～2023年6月15日）

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

日本国債および中国国債の利回りが低下したため、アンダーウェイトとしたことがマイナスとなりました。また、海外で債券利回りが上昇する中、米国、オーストラリア、ニュージーランド、メキシコをオーバーウェイトとしたことがマイナスとなりました。

スプレッドポジションについては、クーポン収入とユーロ圏の発行体へのエクスポージャーから小幅なプラスとなりました。一方、金融セクターは小幅なマイナスとなりました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

分配金

（2023年1月23日～2023年6月15日）

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

今後の運用方針

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

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

○グローバル債券アクティブマザーファンド

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

ソブリン債、特に米国債にはポジティブな要素があると引き続き考えています。短期的には、インフレ率が依然として目標を上回っている中でFRBが政策を転換することに消極的であることは認識しているものの、FRBの利上げサイクルの終盤にあり、2023年後半には成長率の下振れリスクが顕在化する可能性があります。日本を除くG10の中央銀行が利上げサイクルの終わりに近づいていると考えており、インフレ率が依然として高く債務残高対国内総生産（GDP）比が史上最高水準に近い環境において超長期債が十分なタームプレミアムを提供していないと考えるため、米国、ドイツ、日本、英国のイールドカーブがスティープ化することを見込んでおり、その確信度は一層高くなると考えています。

今後はさらにリスクを高める方針としており、イールドカーブやデュレーションに対するアクティブな見通しをポートフォリオに反映させる可能性があります。クレジットに関しては、金利上昇に伴うメリットと産業セクターの発行体と比較して魅力的なバリュエーションを考慮し、引き続き金融セクターの発行体を選好します。産業セクターの中では引き続きエネルギーセクター、欧州のリバースヤンキー債の発行体を選好しています。また、米国の規制公益企業のディフェンシブな性質も引き続き評価しています。

新興国資産については、高い利回りと堅調なファンダメンタルズにより、2023年に向けて魅力的なトータルリターンを提供できると考えています。

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

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年1月23日～2023年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.165	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.152)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.004)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.009)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.016	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(0)	(0.001)	その他は、先物証拠金利息マイナス金利分（JPY）
（ そ の 他 2 ）	(1)	(0.007)	その他は、海外先物証拠金利息マイナス金利分（外貨分）
合 計	18	0.184	
期中の平均基準価額は、9,834円です。			

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

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月23日～2023年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル債券アクティブマザーファンド	22,980,016 千口	22,770,900 千円	6,811,054 千口	6,740,900 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月23日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月23日～2023年6月15日)

設定時 元本	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
グローバル債券アクティブマザーファンド	16,168,962 千口	15,582,028 千円

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル債券アクティブマザーファンド	千円 15,582,028	% 98.9
コール・ローン等、その他	169,980	1.1
投資信託財産総額	15,752,008	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) グローバル債券アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（13,156,191千円）の投資信託財産総額（15,900,920千円）に対する比率は82.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝140.39円、1カナダドル＝105.30円、1メキシコペソ＝8.1853円、1ユーロ＝152.15円、1イギリスポンド＝177.72円、1オーストラリアドル＝95.37円、1ニュージーランドドル＝86.93円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	15,752,008,471
コール・ローン等	169,979,715
グローバル債券アクティブマザーファンド(評価額)	15,582,028,756
(B) 負債	31,470,612
未払信託報酬	30,506,842
未払利息	216
その他未払費用	963,554
(C) 純資産総額(A－B)	15,720,537,859
元本	16,216,910,594
次期繰越損益金	△ 496,372,735
(D) 受益権総口数	16,216,910,594口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,694円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は496,372,735円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9694円です。

(注) 当ファンドの当初設定元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は23,042,853,562円、期中一部解約元本額は6,826,942,968円です。

○損益の状況（2023年1月23日～2023年6月15日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,886
受取利息	454
支払利息	△ 31,340
(B) 有価証券売買損益	△434,707,010
売買益	6,661,684
売買損	△441,368,694
(C) 信託報酬等	△ 31,477,459
(D) 当期損益金(A+B+C)	△466,215,355
(E) 追加信託差損益金	△ 30,157,380
(配当等相当額)	(△ 319)
(売買損益相当額)	(△ 30,157,061)
(F) 計(D+E)	△496,372,735
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△496,372,735
追加信託差損益金	△ 30,157,380
(配当等相当額)	(427,426)
(売買損益相当額)	(△ 30,584,806)
分準備積立金	59,491,531
繰越損益金	△525,706,886

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

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

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

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は15,180,988円です。

(注) 収益分配金
計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,491,531円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(427,426円)より分配対象収益は59,918,957円(10,000口当たり36円)ですが、収益分配は行いませんでした。

＜お知らせ＞

運用指図に関する権限の一部をAllianz Global Investors GmbHからAllianz Global Investors UK Limitedに変更しました。2020年末の英国EU離脱に伴い英国で運用サービスを提供するためには英国現地法人の設置が必要となり、時限的な移行措置に基づいて英国の運用主体は支店としていましたが、英国支店を法人化することになったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年5月30日)

グローバル債券アクティブマザーファンド
第1期 運用状況のご報告
決算日：2023年6月15日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス （円ヘッジ・円ベース） （ベンチマーク）		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	騰落	率	騰落	率			
（設定日） 2023年1月23日	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	10,000	—	348.1390	—	—	—	0.9
1期(2023年6月15日)	9,637	△3.6	340.7503	△2.1	93.2	16.6	15,581

（注）基準価額は1万円当たり。

（注）設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

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

（注）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

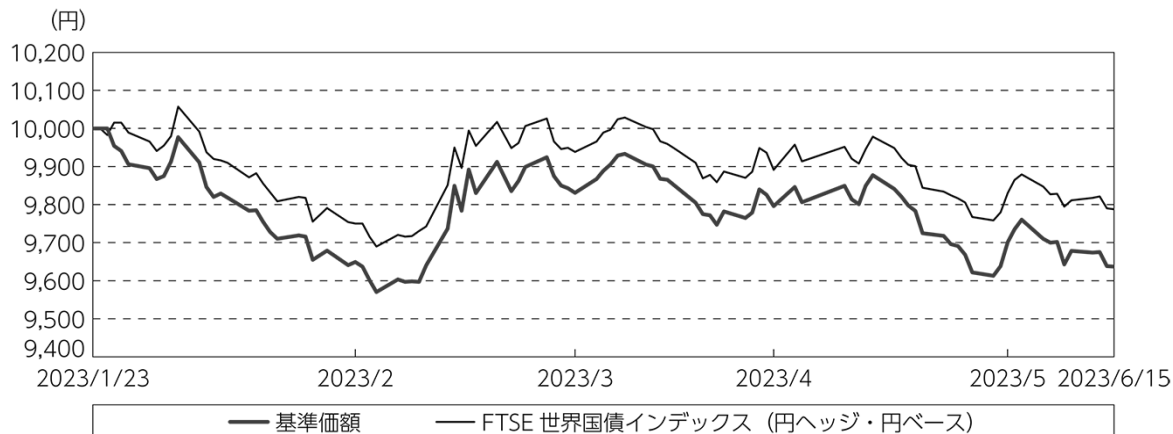
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス （円ヘッジ・円ベース） （ベンチマーク）		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
（設定日） 2023年1月23日	円	%	ポイント	%	%	%
	10,000	—	348.1390	—	—	—
1月末	9,867	△1.3	346.0926	△0.6	57.3	5.6
2月末	9,649	△3.5	339.4470	△2.5	94.1	14.0
3月末	9,831	△1.7	345.9865	△0.6	92.8	6.7
4月末	9,796	△2.0	344.3502	△1.1	95.5	11.3
5月末	9,701	△3.0	342.2346	△1.7	94.9	17.1
（期末） 2023年6月15日	9,637	△3.6	340.7503	△2.1	93.2	16.6

（注）騰落率は設定日比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年1月23日～2023年6月15日)



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

(注) ベンチマークは、設定日 (2023年1月23日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米国や欧州の債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年1月23日～2023年6月15日)

期を通じて、海外の債券市場は、金融政策への期待が月ごとに大きく変動し、ボラティリティの高まりとともに、投資国の債券利回りは上昇しました。債券市場とリスクセンチメントは、世界的なインフレ懸念がやや和らぎ、市場が利上げサイクルの終了を予想し続けたことから、2023年には投資国の債券利回りは低下して始まりました。しかし、米国では2月に多くの経済活動データが予想を上回り、コアインフレ指標も「粘着性」を維持したため、政策金利の最終到達点（ターミナルレート）が再び上昇しましたが、3月に入ると、シリコンバレーバンクの破綻をきっかけに米国の地方銀行から欧州へ、銀行システムにおけるストレスと伝染リスクが顕在化し、市場のボラティリティは急上昇しました。その後、総合インフレ率は引き続き低下し、また主要中央銀行がよりハト派的な姿勢を強めるとの期待が高まりましたが、米国の金利はピークに近づいていると思われるものの、欧州の中央銀行は利上げの停止にはほど遠いことが示唆されました。5月には主要中央銀行は金融引き締めを継続し、米連邦準備制度理事会（FRB）、欧州中央銀行（ECB）、イングランド銀行はいずれも0.25%の利上げを実施しました。FRBはさらなる利上げが適切であるとのガイダンスを削除したものの、パウエルFRB議長は、見通しはデータ次第であると強調し、ラガルドECB総裁は、インフレとの戦いにまだ勝利していないと警告しました。一方で、主要な中央銀行の中で、日本は唯一緩和的なスタンスを維持し続けました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年1月23日～2023年6月15日)

ポートフォリオ全体のデュレーション^{*}は、期を通じてベンチマーク対比で中立からややアンダーウェイトの水準で推移しました。一方で、国別のレラティブ・バリュエーション^{*}やカーブリスクに重点を置きました。国別では主に日本、中国などをアンダーウェイトとしており、米国、オーストラリア、ニュージーランド、メキシコをオーバーウェイトとしていました。期中に組み入れた主なレラティブ・バリュエーション^{*}取引は、米国の5年/30年カーブのスティープナーポジション^{*}、オーストラリア対カナダの金利差、英国および欧州の10年/30年カーブのスティープナーポジションです。

信用リスクは、ベンチマーク対比で小幅なオーバーウェイトとなりました（主に金融、高格付の米ドル建て新興国債券など）。なお、金融セクターは2023年3月にネガティブなヘッドラインの影響を受けたため、金融セクターへのエクスポージャーを削減しました。ポートフォリオの金融セクターについては、米国の地方銀行への直接のエクスポージャーは有しておらず、米国のメジャーな金融の中心となる企業や欧州の銀行のうち国を代表する企業に集中しています。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジを行いました。また、アクティブ為替ではユーロ売り円買いポジションを構築しています。

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

^{*}レラティブ・バリュエーション：2つの資産の相対的な価値に注目すること。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年1月23日～2023年6月15日)

当ファンドの基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）の騰落率を1.5%下回りました。

日本国債および中国国債の利回りが低下したため、アンダーウェイトとしたことがマイナスとなりました。また、海外で債券利回りが上昇する中、米国、オーストラリア、ニュージーランド、メキシコをオーバーウェイトとしたことがマイナスとなりました。

スプレッドポジションについては、クーポン収入とユーロ圏の発行体へのエクスポージャーから小幅なプラスとなりました。一方、金融セクターは小幅なマイナスとなりました。

今後の運用方針

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

ソブリン債、特に米国債にはポジティブな要素があると引き続き考えています。短期的には、インフレ率が依然として目標を上回っている中でFRBが政策を転換することに消極的であることは認識しているものの、FRBの利上げサイクルの終盤にあり、2023年後半には成長率の下振れリスクが顕在化する可能性があります。日本を除くG10の中央銀行が利上げサイクルの終わりに近づいていると考えており、インフレ率が依然として高く債務残高対国内総生産（GDP）比が史上最高水準に近い環境において超長期債が十分なタームプレミアムを提供していないと考えているため、米国、ドイツ、日本、英国のイールドカーブがスティープ化することを見込んでおり、その確信度は一層高くなると考えています。

今後はさらにリスクを高める方針としており、イールドカーブやデュレーションに対するアクティブな見通しをポートフォリオに反映させる可能性があります。クレジットに関しては、金利上昇に伴うメリットと産業セクターの発行体と比較して魅力的なバリュエーションを考慮し、引き続き金融セクターの発行体を選好します。産業セクターの中では引き続きエネルギーセクター、欧州のリバースヤンキー債の発行体を選好しています。また、米国の規制公益企業のディフェンシブな性質も引き続き評価しています。

新興国資産については、高い利回りと堅調なファンダメンタルズにより、2023年に向けて魅力的なトータルリターンを提供できると考えています。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月23日～2023年 6 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	1 (0) (0) (1)	0.011 (0.004) (0.001) (0.007)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、先物証拠金利息マイナス金利分 (JPY) その他は、海外先物証拠金利息マイナス金利分 (外貨分)
合 計	1	0.014	
期中の平均基準価額は、9,768円です。			

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

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月23日～2023年6月15日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 3,137,204	千円 1,811,801
	アメリカ	国債証券	千米ドル 73,349	千米ドル 27,898
社債券(投資法人債券を含む)		6,156	4,775	
カナダ	国債証券		千カナダドル 5,447	千カナダドル 2,770
	メキシコ		千メキシコペソ 71,257	千メキシコペソ 23,454
外	ユーロ		千ユーロ 16,401	千ユーロ 3,076
	ドイツ	国債証券	16,401	3,076
社債券(投資法人債券を含む)		806	501	
イタリア	国債証券		8,817	2,546
	フランス	国債証券	3,281	736
社債券(投資法人債券を含む)		1,382	761	
オランダ	国債証券		2,449	235
	スペイン		5,478	1,545
ベルギー	国債証券		2,930	858
	ルクセンブルク	特殊債券	645	623
ポルトガル		国債証券		999
	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	1,452	905
国	カナダ	社債券(投資法人債券を含む)	1,195	1,196
	香港	国債証券	496	—
シンガポール	特殊債券	373	—	
スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	814	811	
国際機関	特殊債券	438	437	
イギリス	国債証券		千イギリスポンド 6,003	千イギリスポンド 2,634
	ノルウェー		千ノルウェークローネ 17,255	千ノルウェークローネ 17,245
オーストラリア	国債証券		千オーストラリアドル 1,859	千オーストラリアドル 1,411
	地方債証券		1,163	711
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 7,198	千ニュージーランドドル 2,100	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

銘	柄	別	買		建		売		建		
			新買	規付額	決	済	額	新売	規付額	決	済
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円	—	百万円	—	百万円	2,495	—	百万円	2,065
外国	債券先物取引	DUMMY	6,682	393	6,005	228	—	409	—	—	412
		US2YR2303	4,987	—	3,377	—	1,414	—	—	—	1,419
		CBTUST102009	3,069	—	2,477	—	—	—	—	—	—
		ULTRA10Y2303	—	—	—	—	628	—	—	—	612
		ULTRA2303	—	—	—	—	1,120	—	—	—	1,121
		CAN10YR2303	1,421	—	1,415	—	—	—	—	—	—
		AUST10Y2303	409	—	204	—	—	—	—	—	—
		LONGGILT2303	614	—	621	—	1,109	—	—	—	891
		EUROFGBL1706	—	—	—	—	592	—	—	—	602

(注) 単位未満は切捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月23日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	1,526,500	1,410,610	9.1	—	7.3	0.2	—	1.5
合計	1,526,500	1,410,610	9.1	—	7.3	0.2	—	1.5

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

グローバル債券アクティブマザーファンド

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第142回利付国債 (5年)	0.1	238,750	239,471	2024/12/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	52,050	45,010	2058/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	379,250	291,112	2060/3/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	29,600	29,733	2026/6/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	332,100	347,559	2035/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	494,750	457,722	2040/3/20
合 計		1,526,500	1,410,610	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	51,120	46,254	6,493,628	41.7	—	18.5	11.0	12.2
カナダ	千カナダドル 2,900	千カナダドル 2,616	275,503	1.8	—	0.8	0.7	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 50,000	千メキシコペソ 46,826	383,284	2.5	—	2.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	14,800	13,510	2,055,634	13.2	—	1.4	8.0	3.8
イタリア	7,150	6,274	954,678	6.1	—	4.0	0.7	1.4
フランス	4,350	2,986	454,366	2.9	—	2.6	—	0.3
オランダ	2,550	2,214	337,000	2.2	—	2.2	—	—
スペイン	4,100	3,817	580,902	3.7	—	3.7	—	—
ベルギー	2,500	2,017	306,953	2.0	—	2.0	—	—
アメリカ	550	540	82,229	0.5	—	0.5	—	—
香港	500	502	76,464	0.5	—	0.5	—	—
シンガポール	375	371	56,471	0.4	—	0.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 3,480	千イギリスポンド 3,039	540,100	3.5	—	3.1	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,200	千オーストラリアドル 871	83,143	0.5	—	0.5	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 6,200	千ニュージーランドドル 4,966	431,711	2.8	—	2.8	—	—
合 計	—	—	13,112,073	84.1	—	45.4	20.8	18.0

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

グローバル債券アクティブマザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 額面金額	期 末		償還年月日	
				評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	UNITED MEXICAN 6.35	6.35	400	419	58,859	2035/2/9
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	10,450	9,585	1,345,697	2025/5/31
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	1,200	1,098	154,214	2025/6/30
		US TREASURY N/B 0.5	0.5	11,750	10,225	1,435,523	2027/4/30
		US TREASURY N/B 0.75	0.75	2,700	2,633	369,739	2023/12/31
		US TREASURY N/B 1.25	1.25	650	362	50,831	2050/5/15
		US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,400	1,366	191,878	2024/3/31
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,750	1,648	231,440	2029/4/30
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	5,200	4,273	599,991	2045/8/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	9,550	9,140	1,283,219	2028/11/15
		US TREASURY N/B 3.25	3.25	3,900	3,472	487,464	2042/5/15
		US TREASURY N/B 3.5	3.5	720	702	98,632	2033/2/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GE HEALTHCARE 5.65	5.65	850	858	120,481	2027/11/15
		UBS GROUP 2.746	2.746	600	467	65,653	2033/2/11
小	計					6,493,628	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA-GOV' T 0.25	0.25	350	347	36,643	2023/8/1
		CANADA-GOV' T 1.5	1.5	1,150	1,070	112,716	2026/6/1
		CANADA-GOV' T 2	2.0	600	457	48,131	2051/12/1
		CANADA-GOV' T 2.5	2.5	800	740	78,011	2032/12/1
小	計					275,503	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS 7.75	7.75	50,000	46,826	383,284	2031/5/29
小	計					383,284	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESUBL-180 0	—	3,200	3,067	466,718	2024/10/18
		BUNDESUBL-182 0	—	1,200	1,123	170,887	2025/10/10
		DEUTSCHLAND REP 0	—	1,500	1,112	169,299	2035/5/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	7,750	7,077	1,076,787	2028/2/15
		GERMAN T-BILL	—	850	832	126,598	2024/2/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEUTSCH BAHN FIN 3.625	3.625	300	298	45,343	2037/12/18
イタリア	国債証券	BTPS 0.35	0.35	1,500	1,426	216,975	2025/2/1
		BTPS 1.45	1.45	1,550	1,135	172,822	2036/3/1
		BTPS 1.6	1.6	800	758	115,337	2026/6/1
		BTPS 2.5	2.5	2,500	2,221	337,986	2032/12/1
		BTPS 3.1	3.1	300	256	38,998	2040/3/1
		BTPS 3.85	3.85	350	320	48,718	2049/9/1
		BTPS 4.75	4.75	150	156	23,840	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T. 0	—	300	283	43,203	2025/3/25
		FRANCE O. A. T. 0.75	0.75	2,350	1,231	187,411	2052/5/25
		FRANCE O. A. T. 2	2.0	650	600	91,394	2032/11/25
		FRANCE O. A. T. 2	2.0	350	269	40,975	2048/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOCIETE GENERALE 1.75	1.75	700	600	91,382	2029/3/22

グローバル債券アクティブマザーファンド

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT 0	—	850	558	84,987	2038/1/15
		NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	1,700	1,656	252,012	2033/7/15
スペイン	国債証券	SPANISH GOV' T 2.55	2.55	3,950	3,697	562,522	2032/10/31
		SPANISH GOV' T 2.7	2.7	150	120	18,379	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIAN GOVT 0.1	0.1	1,100	908	138,198	2030/6/22
		BELGIAN GOVT 1.45	1.45	1,400	1,109	168,755	2037/6/22
アメリカ	普通社債券 (含む数貸法人債券)	BOOKING HLDS INC 4.125	4.125	250	249	38,022	2033/5/12
		LIBERTY MUTUAL 4.625	4.625	300	290	44,206	2030/12/2
香港	国債証券	HONG KONG 3.75	3.75	500	502	76,464	2032/6/7
シンガポール	特殊債券 (除く金融債)	TEMASEK FINL I 3.5	3.5	375	371	56,471	2033/2/15
小 計						4,904,700	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TSY GILT 1.25	1.25	400	350	62,270	2027/7/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	350	303	53,853	2028/10/22
		UK TSY GILT 1.75	1.75	600	425	75,587	2037/9/7
		UK TSY GILT 3.25	3.25	1,180	1,075	191,060	2033/1/31
		UK TSY GILT 3.25	3.25	350	287	51,126	2044/1/22
		UK TSY GILT 4.25	4.25	600	597	106,202	2032/6/7
小 計						540,100	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 1.75	1.75	200	117	11,171	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	350	309	29,564	2039/6/21
	地方債証券	TREAS CORP VICT 2	2.0	650	444	42,407	2037/11/20
小 計						83,143	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GVT 1.5	1.5	6,200	4,966	431,711	2031/5/15
小 計						431,711	
合 計						13,112,073	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 —	百万円 444
	外国	債券先物取引	EUROFGBL1706	—
		DUMMY	695	—
		LONGGILT2303	201	—
		US2YR2303	172	—
		CBTUST102009	1,600	—
		ULTRA10Y2303	583	—

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

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 14,522,683	% 91.3
コール・ローン等、その他	1,378,237	8.7
投資信託財産総額	15,900,920	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (13,156,191千円) の投資信託財産総額 (15,900,920千円) に対する比率は82.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=140.39円、1カナダドル=105.30円、1メキシコペソ=8.1853円、1ユーロ=152.15円、1イギリスポンド=177.72円、1オーストラリアドル=95.37円、1ニュージーランドドル=86.93円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,344,168,257
コール・ローン等	913,692,445
公社債(評価額)	14,522,683,804
未収入金	13,584,123,964
未収利息	42,005,352
前払費用	13,440,461
差入委託証拠金	268,222,231
(B) 負債	13,762,331,287
未払金	13,762,329,083
未払利息	1,116
その他未払費用	1,088
(C) 純資産総額(A-B)	15,581,836,970
元本	16,168,962,080
次期繰越損益金	△ 587,125,110
(D) 受益権総口数	16,168,962,080口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,637円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は587,125,110円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9637円です。

(注) 当ファンドの当初設定元本額は900,000円、期中追加設定元本額は

22,979,116,361円、期中一部解約元本額は6,811,054,281円です。

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

グローバル債券アクティブオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) 16,168,962,080円

○損益の状況 (2023年1月23日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	130,136,186
受取利息	130,220,976
その他収益金	124,472
支払利息	△ 209,262
(B) 有価証券売買損益	△ 454,879,575
売買益	1,670,031,256
売買損	△2,124,910,831
(C) 先物取引等取引損益	△ 121,116,267
取引益	198,459,945
取引損	△ 319,576,212
(D) その他費用等	△ 2,303,374
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 448,163,030
(F) 追加信託差損益金	△ 209,116,361
(G) 解約差損益金	70,154,281
(H) 計(E+F+G)	△ 587,125,110
次期繰越損益金(H)	△ 587,125,110

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

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

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

<お知らせ>

運用指図に関する権限の一部をAllianz Global Investors GmbHからAllianz Global Investors UK Limitedに変更しました。2020年末の英国EU離脱に伴い英国で運用サービスを提供するためには英国現地法人の設置が必要となり、時限的な移行措置に基づいて英国の運用主体は支店としていましたが、英国支店を法人化することになったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年5月30日)

<当ファンドのベンチマークについて>

FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第6期（決算日 2022年12月12日）
（2021年12月11日～2022年12月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年10月6日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。</p>
主要投資対象	・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものに限りします。・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債組入比率	純資産額
	期騰	中率	(ベンチマーク)	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
2期(2018年12月10日)	9,636	△ 1.5	381.92	△ 1.4	98.4	58,353
3期(2019年12月10日)	10,237	6.2	406.21	6.4	98.9	151,156
4期(2020年12月10日)	10,723	4.7	429.26	5.7	99.8	204,734
5期(2021年12月10日)	10,478	△ 2.3	419.63	△ 2.2	99.2	302,938
6期(2022年12月12日)	8,915	△14.9	356.73	△15.0	98.5	231,537

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2021年12月10日	円	%		%	%
	10,478	—	419.63	—	99.2
12月末	10,365	△ 1.1	415.09	△ 1.1	100.6
2022年1月末	10,237	△ 2.3	409.98	△ 2.3	98.7
2月末	10,025	△ 4.3	401.33	△ 4.4	99.4
3月末	9,755	△ 6.9	390.67	△ 6.9	105.6
4月末	9,542	△ 8.9	382.14	△ 8.9	102.3
5月末	9,445	△ 9.9	378.13	△ 9.9	98.9
6月末	9,190	△12.3	367.91	△12.3	104.2
7月末	9,460	△ 9.7	378.91	△ 9.7	97.1
8月末	9,135	△12.8	365.57	△12.9	100.6
9月末	8,751	△16.5	350.26	△16.5	102.0
10月末	8,734	△16.6	349.59	△16.7	102.3
11月末	8,861	△15.4	354.67	△15.5	94.9
(期末) 2022年12月12日	8,915	△14.9	356.73	△15.0	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年12月11日～2022年12月12日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

基準価額は、前期末10,478円から当期末8,915円となり、1,563円の値下がりとなりました。

当ファンドの対象インデックスであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の下落により、基準価額は下落しました。



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

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行がインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速したことから金利水準は上昇しました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが進むなか、米10年国債利回りは一時4.3%台まで上昇しました。英国では、財源の裏付けがない大規模減税計画発表が嫌気され、国債利回りが大幅上昇する場面がみられました。期末にかけて、主要国中央銀行による利上げペースの減速観測や景気悪化懸念が強まり、先進国の長期金利は低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

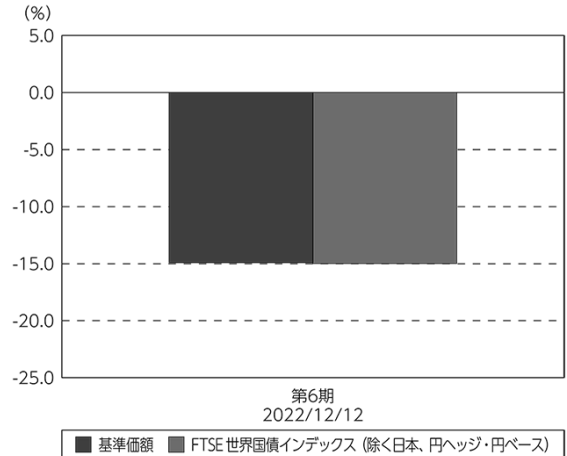
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-14.9%となり、ベンチマークの-15.0%と同等のリターンとなりました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月11日～2022年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.018	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、9,458円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月11日～2022年12月12日)

公社債

			買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル		
			388,576	657,185		
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル		
			21,748	34,819		
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ		
			68,159	148,797		
	外	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
				ドイツ	49,150	88,521
				イタリア	50,383	105,425
				フランス	59,658	118,554
				オランダ	8,736	19,785
				スペイン	32,564	66,479
				ベルギー	10,952	23,914
				オーストリア	6,234	13,578
				フィンランド	1,772	5,162
				アイルランド	1,840	7,187
	国	イギリス	国債証券	千英ポンド	千英ポンド	
				29,519	54,721	
		スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
				—	26,522	
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
			8,230	23,303		
デンマーク		国債証券	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
			2,118	26,085		
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
			6,455	21,266		
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
			22,916	36,533		
ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	5,901		—			
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル	千シンガポールドル			
		2,847	6,931			
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
		7,183	18,502			
中国	国債証券	千中国元	千中国元			
		407,818	65,116			
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
		3,666	18,365			

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年12月11日～2022年12月12日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 932,720	千米ドル 839,708	千円 114,838,545	49.6	—	21.8	18.0	9.8
カナダ	千カナダドル 49,570	千カナダドル 46,635	4,668,209	2.0	—	1.1	0.5	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 292,446	千メキシコペソ 274,965	1,901,690	0.8	—	0.4	0.2	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	109,690	107,143	15,402,906	6.7	—	3.7	1.9	1.0
イタリア	126,170	120,368	17,304,208	7.5	—	4.2	2.2	1.1
フランス	143,240	137,398	19,752,375	8.5	—	5.2	2.6	0.7
オランダ	26,730	25,750	3,701,925	1.6	—	1.0	0.4	0.2
スペイン	82,780	80,736	11,606,659	5.0	—	3.0	1.5	0.5
ベルギー	31,340	30,135	4,332,286	1.9	—	1.3	0.4	0.1
オーストリア	20,210	19,010	2,733,002	1.2	—	0.7	0.4	0.1
フィンランド	9,250	8,246	1,185,578	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	10,950	10,058	1,446,065	0.6	—	0.4	0.2	0.0
イギリス	千英ポンド 73,750	千英ポンド 65,657	10,977,902	4.7	—	3.5	0.9	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 36,470	千スウェーデンクローナ 36,253	478,915	0.2	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 36,960	千ノルウェークローネ 35,049	479,125	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 40,950	千デンマーククローネ 40,154	776,192	0.3	—	0.2	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 36,980	千ポーランドズロチ 31,209	957,033	0.4	—	0.1	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 43,170	千オーストラリアドル 40,438	3,735,721	1.6	—	1.1	0.4	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 6,660	千ニュージーランドドル 5,937	518,432	0.2	—	0.1	0.1	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 10,550	千シンガポールドル 10,230	1,032,631	0.4	—	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 40,080	千マレーシアリンギット 40,110	1,243,148	0.5	—	0.3	0.1	0.1
中国	千中国元 411,200	千中国元 414,007	8,134,951	3.5	—	1.6	1.3	0.6
イスラエル	千イスラエルシェケル 21,300	千イスラエルシェケル 20,895	833,556	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	228,041,065	98.5	—	50.8	31.9	15.7

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY N/B	2.125	2,420	2,360	322,842	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.875	3,180	3,126	427,560	2023/11/30
	US TREASURY N/B	0.5	4,250	4,082	558,279	2023/11/30
	US TREASURY N/B	0.125	2,000	1,910	261,331	2023/12/15
	US TREASURY N/B	2.25	1,920	1,872	256,048	2023/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	2,700	2,643	361,467	2023/12/31
	US TREASURY N/B	0.75	5,890	5,653	773,178	2023/12/31
	US TREASURY N/B	0.125	5,470	5,205	711,929	2024/1/15
	US TREASURY N/B	2.25	3,410	3,318	453,873	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,480	1,444	197,494	2024/1/31
	US TREASURY N/B	0.875	4,280	4,100	560,764	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	4,880	4,770	652,398	2024/2/15
	US TREASURY N/B	0.125	5,950	5,641	771,573	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,800	1,746	238,782	2024/2/29
	US TREASURY N/B	2.375	3,360	3,270	447,218	2024/2/29
	US TREASURY N/B	1.5	5,590	5,380	735,820	2024/2/29
	US TREASURY N/B	0.25	6,130	5,801	793,474	2024/3/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,350	2,275	311,141	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	2,800	2,714	371,253	2024/3/31
	US TREASURY N/B	0.375	4,280	4,043	553,048	2024/4/15
	US TREASURY N/B	2.0	2,320	2,237	306,066	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.25	2,940	2,845	389,148	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.5	3,870	3,757	513,941	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.5	6,740	6,542	894,793	2024/5/15
	US TREASURY N/B	0.25	6,060	5,695	778,877	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	3,140	3,024	413,591	2024/5/31
	US TREASURY N/B	2.5	2,000	1,939	265,303	2024/5/31
	US TREASURY N/B	0.25	3,180	2,980	407,596	2024/6/15
	US TREASURY N/B	2.0	2,380	2,289	313,092	2024/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,440	3,295	450,754	2024/6/30
	US TREASURY N/B	3.0	1,400	1,367	187,002	2024/6/30
	US TREASURY N/B	0.375	4,990	4,674	639,273	2024/7/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,480	1,423	194,743	2024/7/31
	US TREASURY N/B	1.75	4,000	3,825	523,107	2024/7/31
	US TREASURY N/B	3.0	2,180	2,127	290,986	2024/7/31
	US TREASURY N/B	2.375	6,110	5,899	806,781	2024/8/15
	US TREASURY N/B	0.375	2,660	2,483	339,695	2024/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	2,640	2,525	345,448	2024/8/31
	US TREASURY N/B	1.25	2,480	2,348	321,186	2024/8/31
	US TREASURY N/B	3.25	1,730	1,695	231,839	2024/8/31
	US TREASURY N/B	0.375	5,300	4,938	675,392	2024/9/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,520	2,420	331,065	2024/9/30
	US TREASURY N/B	1.5	1,260	1,196	163,661	2024/9/30

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	4.25	4,000	3,987	545,287	2024/9/30
	US TREASURY N/B	0.625	3,740	3,493	477,756	2024/10/15
	US TREASURY N/B	2.25	2,420	2,327	318,289	2024/10/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,990	1,887	258,108	2024/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,460	5,248	717,803	2024/11/15
	US TREASURY N/B	0.75	3,000	2,800	383,034	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,300	1,246	170,454	2024/11/30
	US TREASURY N/B	1.5	2,380	2,253	308,178	2024/11/30
	US TREASURY N/B	1.0	5,970	5,590	764,535	2024/12/15
	US TREASURY N/B	2.25	2,400	2,303	315,018	2024/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	3,800	3,610	493,764	2024/12/31
	US TREASURY N/B	1.125	4,100	3,840	525,211	2025/1/15
	US TREASURY N/B	2.5	2,620	2,524	345,196	2025/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	3,290	3,096	423,436	2025/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	4,250	4,048	553,666	2025/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	3,340	3,147	430,406	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	2,300	2,227	304,607	2025/2/28
	US TREASURY N/B	1.125	2,630	2,457	336,145	2025/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	5,140	4,867	665,657	2025/3/15
	US TREASURY N/B	2.625	2,530	2,443	334,217	2025/3/31
	US TREASURY N/B	0.5	4,340	3,991	545,916	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.625	4,550	4,387	599,992	2025/4/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,540	2,462	336,827	2025/4/30
	US TREASURY N/B	0.375	3,490	3,190	436,275	2025/4/30
	US TREASURY N/B	2.125	3,120	2,970	406,273	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	4,920	4,755	650,360	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,470	2,393	327,280	2025/5/31
	US TREASURY N/B	0.25	2,520	2,289	313,160	2025/5/31
	US TREASURY N/B	2.875	3,100	3,004	410,872	2025/6/15
	US TREASURY N/B	2.75	2,120	2,050	280,372	2025/6/30
	US TREASURY N/B	0.25	4,190	3,803	520,131	2025/6/30
	US TREASURY N/B	3.0	3,090	3,001	410,505	2025/7/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,250	2,179	298,106	2025/7/31
	US TREASURY N/B	0.25	2,980	2,693	368,350	2025/7/31
	US TREASURY N/B	2.0	6,300	5,958	814,907	2025/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	3,260	3,175	434,325	2025/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,890	1,823	249,379	2025/8/31
	US TREASURY N/B	0.25	4,920	4,433	606,361	2025/8/31
	US TREASURY N/B	3.5	3,800	3,739	511,364	2025/9/15
	US TREASURY N/B	3.0	2,430	2,358	322,564	2025/9/30
	US TREASURY N/B	0.25	2,520	2,269	310,400	2025/9/30
	US TREASURY N/B	3.0	2,200	2,134	291,845	2025/10/31
	US TREASURY N/B	0.25	5,200	4,663	637,758	2025/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,570	5,289	723,397	2025/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,720	1,661	227,242	2025/11/30

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	0.375	4,340	3,893	532,515	2025/11/30
	US TREASURY N/B	2.625	1,700	1,631	223,119	2025/12/31
	US TREASURY N/B	0.375	5,700	5,109	698,777	2025/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	2,820	2,704	369,890	2026/1/31
	US TREASURY N/B	0.375	3,190	2,848	389,536	2026/1/31
	US TREASURY N/B	1.625	2,960	2,749	375,982	2026/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	1,700	1,621	221,766	2026/2/28
	US TREASURY N/B	0.5	3,650	3,264	446,429	2026/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	2,670	2,527	345,622	2026/3/31
	US TREASURY N/B	0.75	3,070	2,764	378,048	2026/3/31
	US TREASURY N/B	2.375	2,500	2,372	324,511	2026/4/30
	US TREASURY N/B	0.75	2,820	2,532	346,313	2026/4/30
	US TREASURY N/B	1.625	5,420	5,010	685,269	2026/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,700	2,538	347,183	2026/5/31
	US TREASURY N/B	0.75	3,880	3,476	475,493	2026/5/31
	US TREASURY N/B	1.875	2,700	2,516	344,111	2026/6/30
	US TREASURY N/B	0.875	4,070	3,656	500,060	2026/6/30
	US TREASURY N/B	1.875	2,600	2,418	330,755	2026/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	2,800	2,486	340,087	2026/7/31
	US TREASURY N/B	1.5	5,830	5,342	730,691	2026/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,280	1,167	159,633	2026/8/31
	US TREASURY N/B	0.75	4,670	4,157	568,590	2026/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	2,360	2,171	296,971	2026/9/30
	US TREASURY N/B	0.875	4,600	4,107	561,787	2026/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	2,520	2,314	316,525	2026/10/31
	US TREASURY N/B	1.125	6,110	5,498	751,912	2026/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	5,740	5,342	730,573	2026/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	2,550	2,337	319,681	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,708	370,453	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	2,720	2,504	342,475	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,300	2,974	406,776	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	7,150	6,500	888,988	2027/1/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,530	5,184	709,015	2027/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,000	894	122,341	2027/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	5,060	4,667	638,321	2027/2/28
	US TREASURY N/B	0.625	2,800	2,442	334,089	2027/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	3,200	3,027	414,040	2027/3/31
	US TREASURY N/B	0.5	2,650	2,296	314,096	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.75	2,900	2,771	378,989	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	4,620	4,341	593,699	2027/5/15
	US TREASURY N/B	0.5	3,600	3,107	425,043	2027/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	1,900	1,805	246,963	2027/5/31
	US TREASURY N/B	0.5	4,280	3,686	504,186	2027/6/30
	US TREASURY N/B	3.25	4,200	4,096	560,256	2027/6/30
	US TREASURY N/B	0.375	4,670	3,992	546,012	2027/7/31

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	2.75	5,730	5,470	748,095	2027/7/31
	US TREASURY N/B	2.25	3,850	3,591	491,201	2027/8/15
	US TREASURY N/B	0.5	4,290	3,678	503,003	2027/8/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,660	1,612	220,468	2027/8/31
	US TREASURY N/B	0.375	4,270	3,630	496,552	2027/9/30
	US TREASURY N/B	0.5	2,310	1,972	269,725	2027/10/31
	US TREASURY N/B	4.125	5,300	5,373	734,907	2027/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,240	4,874	666,598	2027/11/15
	US TREASURY N/B	0.625	5,250	4,501	615,620	2027/11/30
	US TREASURY N/B	3.875	4,000	4,018	549,561	2027/11/30
	US TREASURY N/B	0.625	4,780	4,089	559,281	2027/12/31
	US TREASURY N/B	0.75	5,590	4,802	656,803	2028/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	5,850	5,560	760,418	2028/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	5,800	5,074	693,933	2028/2/29
	US TREASURY N/B	1.25	3,890	3,418	467,554	2028/3/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,770	3,309	452,546	2028/4/30
	US TREASURY N/B	2.875	6,090	5,816	795,405	2028/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	6,500	5,694	778,760	2028/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	2,500	2,186	299,002	2028/6/30
	US TREASURY N/B	1.0	5,450	4,688	641,227	2028/7/31
	US TREASURY N/B	2.875	3,890	3,708	507,173	2028/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	4,790	4,142	566,542	2028/8/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,600	3,130	428,159	2028/9/30
	US TREASURY N/B	1.375	4,850	4,242	580,245	2028/10/31
	US TREASURY N/B	3.125	6,480	6,256	855,672	2028/11/15
	US TREASURY N/B	1.5	3,200	2,816	385,201	2028/11/30
	US TREASURY N/B	1.375	4,120	3,599	492,205	2028/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	6,360	5,665	774,761	2029/1/31
	US TREASURY N/B	2.625	6,610	6,198	847,661	2029/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	3,600	3,231	441,986	2029/2/28
	US TREASURY N/B	2.375	4,620	4,263	583,061	2029/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	4,800	4,561	623,869	2029/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	5,320	4,907	671,148	2029/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	3,800	3,583	490,100	2029/5/31
	US TREASURY N/B	3.25	3,030	2,943	402,485	2029/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	3,800	3,554	486,151	2029/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	4,900	4,315	590,127	2029/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	3,880	3,947	539,831	2029/10/31
	US TREASURY N/B	1.75	2,830	2,511	343,489	2029/11/15
	US TREASURY N/B	3.875	3,500	3,536	483,596	2029/11/30
	US TREASURY N/B	1.5	4,300	3,727	509,758	2030/2/15
	US TREASURY N/B	6.25	780	906	124,036	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	6,040	4,873	666,567	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	8,470	6,795	929,310	2030/8/15
	US TREASURY N/B	0.875	9,260	7,554	1,033,202	2030/11/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	5.375	1,210	1,355	185,324	2031/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	7,330	6,100	834,344	2031/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	8,100	6,960	951,891	2031/5/15
		US TREASURY N/B	1.25	9,170	7,597	1,038,983	2031/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	10,740	8,941	1,222,892	2031/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	10,590	9,186	1,256,333	2032/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	10,050	9,478	1,296,266	2032/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	8,060	7,514	1,027,709	2032/8/15
		US TREASURY N/B	4.5	540	596	81,558	2036/2/15
		US TREASURY N/B	5.0	730	845	115,611	2037/5/15
		US TREASURY N/B	4.375	690	751	102,833	2038/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	1,620	1,790	244,809	2038/5/15
		US TREASURY N/B	3.5	960	940	128,635	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	1,290	1,382	189,086	2039/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	1,340	1,479	202,285	2039/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	1,600	1,738	237,731	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	780	872	119,367	2040/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	950	1,029	140,797	2040/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	2,640	1,730	236,633	2040/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	1,410	1,431	195,776	2040/8/15
		US TREASURY N/B	1.125	4,740	3,083	421,686	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	1,220	1,298	177,587	2040/11/15
		US TREASURY N/B	1.375	4,240	2,880	393,989	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	1,800	2,039	278,857	2041/2/15
		US TREASURY N/B	1.875	5,510	4,069	556,536	2041/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	1,130	1,221	167,046	2041/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,550	3,567	487,877	2041/5/15
		US TREASURY N/B	3.75	1,080	1,070	146,451	2041/8/15
		US TREASURY N/B	1.75	5,810	4,151	567,733	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,040	939	128,460	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	5,720	4,260	582,636	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,340	1,208	165,329	2042/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	3,960	3,146	430,304	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,070	942	128,893	2042/5/15
		US TREASURY N/B	3.25	2,840	2,600	355,596	2042/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	240	202	27,653	2042/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	3,400	3,172	433,815	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,860	1,564	213,927	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	2,240	2,001	273,769	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,720	2,330	318,717	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	2,430	2,342	320,396	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.75	2,260	2,219	303,535	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,740	1,677	229,466	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	1,210	1,120	153,281	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	2,930	2,604	356,206	2044/8/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		US TREASURY N/B	3.0	1,370	1,192	163,154	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,380	2,691	368,137	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,100	956	130,867	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,390	1,182	161,693	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,220	1,061	145,153	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	1,270	1,008	137,869	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	2,090	1,655	226,351	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	2,950	2,221	303,763	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,260	1,071	146,530	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,940	2,554	349,396	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,290	1,993	272,644	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	2,230	1,856	253,831	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,200	2,665	364,482	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,300	2,884	394,418	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	2,500	2,236	305,907	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,190	3,670	501,989	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	4,880	4,589	627,619	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,980	2,624	358,933	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	4,090	3,522	481,706	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,100	3,101	424,161	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	3,540	2,756	376,978	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	4,190	2,992	409,287	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	5,760	3,381	462,426	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	4,720	2,863	391,590	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	6,070	3,939	538,711	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	5,760	3,981	544,523	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	5,440	4,224	577,684	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	5,010	3,566	487,820	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	5,940	4,092	559,715	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,740	3,580	489,676	2052/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	5,340	4,627	632,849	2052/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,910	4,376	598,571	2052/8/15
		US TREASURY N/B	4.0	2,100	2,261	309,274	2052/11/15
小	計					114,838,545	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	GOV OF CANADA	0.75	810	780	78,114	2024/2/1
		GOV OF CANADA	2.25	840	822	82,333	2024/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	1,860	1,773	177,509	2024/4/1
		GOV OF CANADA	1.5	1,310	1,266	126,761	2024/5/1
		GOV OF CANADA	2.5	530	519	51,993	2024/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	1,360	1,335	133,634	2024/8/1
		GOV OF CANADA	1.5	810	778	77,976	2024/9/1
		GOV OF CANADA	0.75	1,260	1,193	119,464	2024/10/1
		GOV OF CANADA	3.0	1,420	1,398	140,010	2024/11/1
		GOV OF CANADA	1.25	840	796	79,752	2025/3/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	GOV OF CANADA	1.5	950	904	90,533	2025/4/1
		GOV OF CANADA	2.25	1,250	1,212	121,329	2025/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	2,770	2,552	255,484	2025/9/1
		GOV OF CANADA	0.25	1,320	1,194	119,542	2026/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	850	801	80,212	2026/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	1,340	1,233	123,501	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	1,380	1,277	127,828	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	920	843	84,477	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	1,170	1,154	115,564	2027/9/1
		GOV OF CANADA	3.5	550	563	56,363	2028/3/1
		GOV OF CANADA	2.0	690	660	66,071	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	880	1,029	103,074	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	220	212	21,289	2029/6/1
		GOV OF CANADA	1.25	3,200	2,859	286,240	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	2,220	1,851	185,309	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	3,230	2,902	290,528	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	2,560	2,287	228,940	2031/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	1,870	1,738	173,974	2032/6/1
		GOV OF CANADA	2.5	700	678	67,899	2032/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	1,020	1,280	128,158	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	690	857	85,801	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	680	783	78,458	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	910	1,004	100,565	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	850	837	83,817	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	3,350	2,814	281,778	2051/12/1
		GOV OF CANADA	1.75	2,410	1,892	189,409	2053/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	550	544	54,499	2064/12/1
小	計					4,668,209	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	8.0	13,120	12,793	88,482	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	30,930	30,062	207,917	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	21,730	21,797	150,754	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.0	11,220	10,185	70,444	2025/3/6
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	36,180	32,827	227,038	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	14,270	12,589	87,072	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	26,870	25,523	176,521	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	24,510	24,063	166,425	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	34,076	31,705	219,278	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	7,200	6,533	45,188	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	6,100	6,595	45,615	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	19,670	18,742	129,626	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	20,320	17,836	123,361	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	21,150	19,102	132,114	2047/11/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	5,100	4,605	31,848	2053/7/31
小	計					1,901,690	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	—	560	548	78,895	2023/12/15
		GOV OF GERMANY	1.75	2,530	2,523	362,721	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,580	1,540	221,432	2024/3/15
		GOV OF GERMANY	—	2,550	2,484	357,130	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	2,490	2,472	355,399	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	0.2	1,460	1,419	204,078	2024/6/14
		GOV OF GERMANY	1.0	1,870	1,838	264,334	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	0.4	1,240	1,203	173,061	2024/9/13
		GOV OF GERMANY	—	2,060	1,984	285,259	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	2.2	750	750	107,935	2024/12/12
		GOV OF GERMANY	0.5	2,350	2,274	327,023	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,800	1,718	247,010	2025/4/11
		GOV OF GERMANY	1.0	2,530	2,465	354,418	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,100	1,987	285,731	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	—	350	332	47,744	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	2,930	2,801	402,693	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,280	2,140	307,689	2026/4/10
		GOV OF GERMANY	—	2,510	2,341	336,652	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,130	1,978	284,441	2026/10/9
		GOV OF GERMANY	0.25	2,400	2,243	322,502	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,880	1,729	248,680	2027/4/16
		GOV OF GERMANY	6.5	1,680	2,010	289,027	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	2,150	2,018	290,123	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	1.3	1,880	1,825	262,466	2027/10/15
		GOV OF GERMANY	—	2,460	2,243	322,478	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	1,730	2,036	292,804	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	2,170	2,024	291,021	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	1,630	1,870	268,894	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	1,930	1,763	253,484	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,520	2,259	324,780	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	2,000	1,815	260,929	2029/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,090	1,848	265,690	2029/8/15
		GOV OF GERMANY	2.1	600	607	87,350	2029/11/15
		GOV OF GERMANY	6.25	1,150	1,478	212,572	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	—	2,140	1,873	269,370	2030/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,750	2,387	343,295	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	—	700	607	87,385	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	5.5	2,370	2,992	430,176	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	—	1,670	1,434	206,182	2031/2/15
		GOV OF GERMANY	—	3,150	2,679	385,246	2031/8/15
GOV OF GERMANY	—	500	425	61,210	2031/8/15		
GOV OF GERMANY	—	2,740	2,305	331,472	2032/2/15		
GOV OF GERMANY	1.7	1,880	1,843	265,067	2032/8/15		
GOV OF GERMANY	4.75	2,160	2,788	400,883	2034/7/4		
GOV OF GERMANY	—	1,780	1,395	200,672	2035/5/15		

銘柄			当期				期末	
			利率	額面金額	評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	—	1,780	1,370	197,013	2036/5/15	
		GOV OF GERMANY	4.0	2,420	3,028	435,356	2037/1/4	
		GOV OF GERMANY	1.0	580	506	72,766	2038/5/15	
		GOV OF GERMANY	4.25	1,830	2,419	347,878	2039/7/4	
		GOV OF GERMANY	4.75	1,860	2,631	378,308	2040/7/4	
		GOV OF GERMANY	3.25	1,460	1,786	256,793	2042/7/4	
		GOV OF GERMANY	2.5	2,290	2,567	369,140	2044/7/4	
		GOV OF GERMANY	2.5	2,780	3,178	456,951	2046/8/15	
		GOV OF GERMANY	1.25	3,100	2,812	404,364	2048/8/15	
		GOV OF GERMANY	—	3,500	2,219	319,064	2050/8/15	
		GOV OF GERMANY	—	1,580	971	139,604	2052/8/15	
		GOV OF GERMANY	1.8	330	335	48,238	2053/8/15	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	—	1,740	1,691	243,225	2024/1/15	
		GOV OF ITALY	—	1,640	1,593	229,031	2024/1/30	
		GOV OF ITALY	4.5	1,980	2,024	291,014	2024/3/1	
		GOV OF ITALY	—	1,530	1,479	212,656	2024/4/15	
		GOV OF ITALY	1.85	1,900	1,880	270,272	2024/5/15	
		GOV OF ITALY	1.75	180	177	25,536	2024/5/30	
		GOV OF ITALY	1.75	1,120	1,105	158,993	2024/7/1	
		GOV OF ITALY	—	1,080	1,034	148,741	2024/8/15	
		GOV OF ITALY	3.75	2,190	2,233	321,096	2024/9/1	
		GOV OF ITALY	1.45	1,680	1,645	236,529	2024/11/15	
		GOV OF ITALY	2.5	2,270	2,265	325,716	2024/12/1	
		GOV OF ITALY	—	1,180	1,122	161,351	2024/12/15	
		GOV OF ITALY	0.35	1,240	1,181	169,910	2025/2/1	
		GOV OF ITALY	5.0	2,350	2,470	355,148	2025/3/1	
		GOV OF ITALY	1.45	1,500	1,459	209,881	2025/5/15	
		GOV OF ITALY	1.5	1,460	1,419	203,999	2025/6/1	
		GOV OF ITALY	1.85	1,170	1,143	164,426	2025/7/1	
		GOV OF ITALY	1.2	460	440	63,356	2025/8/15	
		GOV OF ITALY	2.5	710	704	101,255	2025/11/15	
		GOV OF ITALY	2.0	1,880	1,835	263,926	2025/12/1	
		GOV OF ITALY	0.5	1,660	1,540	221,419	2026/2/1	
		GOV OF ITALY	4.5	2,660	2,788	400,929	2026/3/1	
		GOV OF ITALY	—	1,740	1,578	226,864	2026/4/1	
		GOV OF ITALY	1.6	1,930	1,845	265,259	2026/6/1	
		GOV OF ITALY	2.1	1,490	1,446	208,003	2026/7/15	
		GOV OF ITALY	—	1,800	1,617	232,594	2026/8/1	
		GOV OF ITALY	1.25	1,340	1,255	180,449	2026/12/1	
		GOV OF ITALY	0.85	1,520	1,396	200,706	2027/1/15	
		GOV OF ITALY	1.1	1,380	1,271	182,830	2027/4/1	
		GOV OF ITALY	2.2	1,630	1,574	226,419	2027/6/1	
		GOV OF ITALY	2.05	1,780	1,701	244,576	2027/8/1	
		GOV OF ITALY	0.95	1,800	1,630	234,363	2027/9/15	
GOV OF ITALY	6.5	2,580	2,979	428,268	2027/11/1			

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	2.65	900	876	125,995	2027/12/1
		GOV OF ITALY	2.0	2,030	1,917	275,717	2028/2/1
		GOV OF ITALY	0.25	1,290	1,103	158,628	2028/3/15
		GOV OF ITALY	0.5	1,290	1,107	159,186	2028/7/15
		GOV OF ITALY	4.75	2,660	2,863	411,727	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	1,830	1,784	256,503	2028/12/1
		GOV OF ITALY	0.45	1,620	1,357	195,118	2029/2/15
		GOV OF ITALY	2.8	770	741	106,610	2029/6/15
		GOV OF ITALY	3.0	1,910	1,868	268,578	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	2,880	3,222	463,275	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.5	2,260	2,273	326,832	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	1,980	1,710	245,896	2030/4/1
		GOV OF ITALY	0.95	2,140	1,771	254,675	2030/8/1
		GOV OF ITALY	1.65	1,390	1,206	173,454	2030/12/1
		GOV OF ITALY	0.9	1,110	899	129,262	2031/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	3,850	4,541	652,932	2031/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	1,780	1,387	199,478	2031/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,350	1,074	154,448	2031/12/1
		GOV OF ITALY	1.65	2,180	1,843	265,016	2032/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,570	1,233	177,368	2032/6/1
		GOV OF ITALY	2.5	1,360	1,218	175,101	2032/12/1
		GOV OF ITALY	5.75	2,530	2,936	422,085	2033/2/1
		GOV OF ITALY	2.45	1,550	1,356	195,034	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	2,240	2,453	352,692	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	1,390	1,307	187,943	2035/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	1,340	1,012	145,529	2036/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	1,370	1,142	164,277	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	2,390	2,421	348,049	2037/2/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,300	897	129,074	2037/3/1
		GOV OF ITALY	3.25	550	504	72,521	2038/3/1
		GOV OF ITALY	2.95	1,090	966	138,915	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	2,270	2,551	366,800	2039/8/1
		GOV OF ITALY	3.1	1,320	1,179	169,524	2040/3/1
		GOV OF ITALY	5.0	1,930	2,184	313,972	2040/9/1
		GOV OF ITALY	1.8	1,200	873	125,504	2041/3/1
		GOV OF ITALY	4.75	1,480	1,652	237,501	2044/9/1
		GOV OF ITALY	1.5	970	635	91,321	2045/4/30
		GOV OF ITALY	3.25	1,640	1,491	214,440	2046/9/1
		GOV OF ITALY	2.7	1,410	1,171	168,356	2047/3/1
		GOV OF ITALY	3.45	1,510	1,417	203,796	2048/3/1
		GOV OF ITALY	3.85	1,310	1,309	188,244	2049/9/1
		GOV OF ITALY	2.45	1,200	926	133,197	2050/9/1
		GOV OF ITALY	1.7	1,320	864	124,220	2051/9/1
		GOV OF ITALY	2.15	850	606	87,178	2052/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	930	731	105,199	2067/3/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	2.15	360	238	34,257	2072/3/1
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	1,780	1,734	249,357	2024/2/25
		GOV OF FRANCE	—	3,190	3,100	445,722	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	3,590	3,589	516,026	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	3,560	3,525	506,795	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,090	1,989	285,995	2025/2/25
		GOV OF FRANCE	—	3,700	3,516	505,540	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	3,340	3,204	460,728	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	6.0	3,250	3,592	516,528	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	3,760	3,637	522,945	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,190	2,044	293,873	2026/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	5,110	5,324	765,517	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	3,740	3,535	508,300	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	3,980	3,697	531,560	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	3,430	3,136	450,841	2027/2/25
		GOV OF FRANCE	1.0	3,550	3,378	485,626	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	4,070	4,181	601,096	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	2,040	1,895	272,441	2028/2/25
		GOV OF FRANCE	0.75	5,050	4,679	672,690	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	4,940	4,548	653,857	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	4,140	4,946	711,067	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	3,870	3,479	500,258	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	3,480	2,990	429,862	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	4,830	4,932	709,128	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	—	4,280	3,589	516,004	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	4,260	4,028	579,176	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	—	4,410	3,601	517,797	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,590	2,080	299,124	2032/5/25
		GOV OF FRANCE	5.75	3,240	4,198	603,594	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	2.0	1,950	1,884	270,866	2032/11/25
		GOV OF FRANCE	1.25	3,380	2,950	424,210	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	2,480	3,045	437,862	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	3,970	3,369	484,347	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	1.25	280	231	33,332	2038/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	2,000	2,357	338,863	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	2,820	2,524	362,920	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	0.5	1,810	1,276	183,561	2040/5/25
		GOV OF FRANCE	4.5	3,460	4,385	630,396	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	2.5	200	195	28,126	2043/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	1,450	966	138,906	2044/6/25
		GOV OF FRANCE	3.25	2,630	2,915	419,153	2045/5/25
		GOV OF FRANCE	2.0	2,540	2,268	326,155	2048/5/25
		GOV OF FRANCE	1.5	2,580	2,057	295,760	2050/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	2,850	1,827	262,772	2052/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	2,080	1,307	187,932	2053/5/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	4.0	1,820	2,371	340,881	2055/4/25
		GOV OF FRANCE	4.0	1,390	1,866	268,338	2060/4/25
		GOV OF FRANCE	1.75	1,240	1,025	147,496	2066/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	850	410	59,031	2072/5/25
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	—	1,130	1,104	158,823	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	1,450	1,447	208,129	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	1,700	1,622	233,196	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	850	796	114,478	2026/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,530	1,448	208,264	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,330	1,223	175,837	2027/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,270	1,198	172,334	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	1,490	1,732	249,115	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,070	996	143,291	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	860	756	108,815	2029/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	1,090	966	138,909	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,130	964	138,676	2030/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,080	901	129,614	2031/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,190	1,017	146,266	2032/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	1,050	1,077	154,880	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	1,640	1,985	285,448	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	870	626	90,093	2038/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,170	895	128,730	2040/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	1,560	1,943	279,353	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	1,750	1,997	287,184	2047/1/15
GOV OF NETHERLANDS	—	1,160	682	98,162	2052/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	2.0	360	363	52,318	2054/1/15		
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	4.8	1,090	1,121	161,161	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	1,770	1,806	259,650	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	—	1,530	1,478	212,535	2024/5/31
		GOV OF SPAIN	0.25	1,490	1,441	207,189	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	2,440	2,458	353,418	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	—	1,470	1,399	201,196	2025/1/31
		GOV OF SPAIN	1.6	1,730	1,701	244,679	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	—	1,550	1,461	210,086	2025/5/31
		GOV OF SPAIN	4.65	2,610	2,764	397,404	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	1,700	1,693	243,480	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	—	1,330	1,234	177,407	2026/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	1,800	1,775	255,216	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	2,490	2,798	402,251	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	2,230	2,142	308,016	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	—	1,800	1,626	233,811	2027/1/31
		GOV OF SPAIN	1.5	2,130	2,048	294,474	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	1,500	1,390	199,911	2027/7/30
GOV OF SPAIN	1.45	1,760	1,676	241,037	2027/10/31		
GOV OF SPAIN	—	1,660	1,458	209,705	2028/1/31		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	1.4	2,010	1,895	272,467	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	1,710	1,607	231,157	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	2,040	2,321	333,761	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	2,640	3,156	453,764	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	1,690	1,578	226,976	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	540	479	68,882	2029/7/30
		GOV OF SPAIN	0.6	1,900	1,662	239,019	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	0.5	1,940	1,662	239,062	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	1,950	1,851	266,178	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	2,100	1,885	271,006	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	1,740	1,397	200,968	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	2,070	1,697	244,065	2031/10/31
		GOV OF SPAIN	0.7	1,390	1,145	164,683	2032/4/30
		GOV OF SPAIN	5.75	2,650	3,313	476,368	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.55	1,420	1,373	197,444	2032/10/31
		GOV OF SPAIN	2.35	1,540	1,459	209,762	2033/7/30
		GOV OF SPAIN	1.85	1,680	1,469	211,187	2035/7/30
		GOV OF SPAIN	4.2	1,910	2,150	309,203	2037/1/31
		GOV OF SPAIN	0.85	1,040	753	108,379	2037/7/30
		GOV OF SPAIN	4.9	2,070	2,553	367,123	2040/7/30
		GOV OF SPAIN	1.2	1,210	875	125,804	2040/10/31
		GOV OF SPAIN	4.7	1,950	2,369	340,621	2041/7/30
		GOV OF SPAIN	1.0	320	218	31,475	2042/7/30
GOV OF SPAIN	3.45	300	306	44,038	2043/7/30		
GOV OF SPAIN	5.15	1,550	2,035	292,603	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	2.9	1,470	1,411	202,883	2046/10/31		
GOV OF SPAIN	2.7	1,440	1,320	189,776	2048/10/31		
GOV OF SPAIN	1.0	1,700	1,029	148,004	2050/10/31		
GOV OF SPAIN	1.9	960	713	102,634	2052/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	1,200	1,242	178,673	2066/7/30		
GOV OF SPAIN	1.45	570	320	46,045	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2.6	1,190	1,196	171,939	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	1,140	1,105	158,884	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,860	1,799	258,726	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	920	990	142,366	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	1,510	1,453	208,987	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,130	1,063	152,944	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	1,030	925	133,012	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	1,770	2,066	297,081	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,140	1,059	152,382	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.9	1,570	1,441	207,251	2029/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.1	1,150	976	140,373	2030/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	1,460	1,306	187,759	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	1,100	888	127,758	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	870	977	140,466	2032/3/28

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	0.35	1,250	1,023	147,156	2032/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.25	410	364	52,383	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	780	809	116,344	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	2,100	2,612	375,574	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	420	358	51,481	2037/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.9	680	611	87,901	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.4	1,110	752	108,176	2040/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.25	1,580	1,913	275,151	2041/3/28
		GOV OF BELGIUM	3.75	810	951	136,782	2045/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.6	880	712	102,458	2047/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.7	960	780	112,263	2050/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.4	760	563	81,047	2053/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.25	700	646	93,004	2057/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.15	620	561	80,660	2066/6/22
GOV OF BELGIUM	0.65	440	222	31,963	2071/6/22		
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	930	898	129,193	2024/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	1,100	1,090	156,760	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	580	550	79,198	2025/4/20
		GOV OF AUSTRIA	1.2	870	849	122,108	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	1,030	1,119	160,886	2026/3/15
		GOV OF AUSTRIA	2.0	220	218	31,465	2026/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	940	895	128,681	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	830	773	111,221	2027/4/20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	1,220	1,440	207,025	2027/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	1,130	1,050	150,999	2028/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	140	122	17,605	2028/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	1,190	1,066	153,374	2029/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	1,000	843	121,191	2030/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	1,370	1,123	161,552	2031/2/20
		GOV OF AUSTRIA	0.9	790	686	98,673	2032/2/20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	690	681	98,027	2034/5/23
		GOV OF AUSTRIA	0.25	210	153	22,122	2036/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.15	1,400	1,660	238,664	2037/3/15
		GOV OF AUSTRIA	—	550	352	50,623	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3.15	780	867	124,701	2044/6/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	560	466	67,068	2047/2/20
		GOV OF AUSTRIA	1.85	430	383	55,143	2049/5/23
		GOV OF AUSTRIA	0.75	520	348	50,030	2051/3/20
GOV OF AUSTRIA	3.8	310	413	59,407	2062/1/26		
GOV OF AUSTRIA	0.7	270	146	21,086	2071/4/20		
GOV OF AUSTRIA	1.5	260	190	27,382	2086/11/2		
GOV OF AUSTRIA	2.1	450	394	56,654	2117/9/20		
GOV OF AUSTRIA	0.85	440	223	32,150	2120/6/30		
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	2.0	450	449	64,618	2024/4/15
		GOV OF FINLAND	—	260	250	36,038	2024/9/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	4.0	520	544	78,331	2025/7/4
		GOV OF FINLAND	0.875	320	309	44,491	2025/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	610	578	83,110	2026/4/15
		GOV OF FINLAND	—	230	211	30,441	2026/9/15
		GOV OF FINLAND	1.375	260	249	35,933	2027/4/15
		GOV OF FINLAND	0.5	630	579	83,336	2027/9/15
		GOV OF FINLAND	2.75	470	481	69,174	2028/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	510	460	66,167	2028/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	460	406	58,473	2029/9/15
		GOV OF FINLAND	—	430	357	51,345	2030/9/15
		GOV OF FINLAND	0.75	490	428	61,535	2031/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	430	352	50,722	2031/9/15
		GOV OF FINLAND	1.5	550	503	72,319	2032/9/15
		GOV OF FINLAND	1.125	390	336	48,383	2034/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	480	350	50,323	2036/4/15
		GOV OF FINLAND	0.25	100	67	9,739	2040/9/15
		GOV OF FINLAND	2.625	550	561	80,731	2042/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	330	227	32,765	2043/4/15
GOV OF FINLAND	1.375	380	316	45,456	2047/4/15		
GOV OF FINLAND	0.125	400	223	32,139	2052/4/15		
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.4	590	599	86,196	2024/3/18
		GOV OF IRELAND	5.4	930	995	143,121	2025/3/13
		GOV OF IRELAND	1.0	850	821	118,061	2026/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	770	707	101,732	2027/5/15
		GOV OF IRELAND	0.9	700	654	94,090	2028/5/15
		GOV OF IRELAND	1.1	770	718	103,349	2029/5/15
		GOV OF IRELAND	2.4	900	910	130,900	2030/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	530	451	64,963	2030/10/18
		GOV OF IRELAND	1.35	660	616	88,572	2031/3/18
		GOV OF IRELAND	—	740	603	86,805	2031/10/18
		GOV OF IRELAND	0.35	280	231	33,217	2032/10/18
		GOV OF IRELAND	1.3	500	448	64,406	2033/5/15
		GOV OF IRELAND	0.4	310	240	34,558	2035/5/15
		GOV OF IRELAND	1.7	570	511	73,476	2037/5/15
		GOV OF IRELAND	0.55	280	196	28,279	2041/4/22
		GOV OF IRELAND	2.0	890	801	115,187	2045/2/18
GOV OF IRELAND	1.5	680	550	79,146	2050/5/15		
小	計				77,465,009		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	0.125	2,650	2,553	427,022	2024/1/31
		UK TREASURY	1.0	1,790	1,733	289,890	2024/4/22
		UK TREASURY	2.75	450	444	74,310	2024/9/7
		UK TREASURY	0.25	2,350	2,191	366,447	2025/1/31
		UK TREASURY	5.0	1,040	1,077	180,160	2025/3/7
		UK TREASURY	0.625	1,350	1,266	211,826	2025/6/7

銘柄		利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券					
	UK TREASURY	2.0	1,340	1,295	216,611	2025/9/7
	UK TREASURY	0.125	990	901	150,769	2026/1/30
	UK TREASURY	1.5	1,350	1,271	212,601	2026/7/22
	UK TREASURY	0.375	1,860	1,667	278,804	2026/10/22
	UK TREASURY	4.125	720	738	123,559	2027/1/29
	UK TREASURY	1.25	1,240	1,135	189,881	2027/7/22
	UK TREASURY	4.25	1,480	1,548	258,834	2027/12/7
	UK TREASURY	0.125	1,330	1,137	190,207	2028/1/31
	UK TREASURY	1.625	770	707	118,303	2028/10/22
	UK TREASURY	6.0	1,210	1,386	231,865	2028/12/7
	UK TREASURY	0.5	1,260	1,067	178,565	2029/1/31
	UK TREASURY	0.875	1,190	1,025	171,430	2029/10/22
	UK TREASURY	0.375	1,280	1,031	172,464	2030/10/22
	UK TREASURY	4.75	1,430	1,591	266,083	2030/12/7
	UK TREASURY	0.25	2,460	1,912	319,774	2031/7/31
	UK TREASURY	1.0	2,670	2,196	367,317	2032/1/31
	UK TREASURY	4.25	1,630	1,773	296,584	2032/6/7
	UK TREASURY	0.875	1,130	884	147,870	2033/7/31
	UK TREASURY	4.5	1,350	1,503	251,393	2034/9/7
	UK TREASURY	0.625	1,990	1,423	238,019	2035/7/31
	UK TREASURY	4.25	1,220	1,325	221,573	2036/3/7
	UK TREASURY	1.75	1,550	1,234	206,415	2037/9/7
	UK TREASURY	3.75	360	367	61,481	2038/1/29
	UK TREASURY	4.75	1,710	1,955	326,983	2038/12/7
	UK TREASURY	1.125	790	553	92,587	2039/1/31
	UK TREASURY	4.25	970	1,047	175,090	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	1,320	1,425	238,391	2040/12/7
	UK TREASURY	1.25	1,860	1,267	211,975	2041/10/22
	UK TREASURY	4.5	1,510	1,696	283,646	2042/12/7
	UK TREASURY	3.25	1,370	1,287	215,303	2044/1/22
	UK TREASURY	3.5	1,570	1,533	256,442	2045/1/22
	UK TREASURY	0.875	1,180	675	112,929	2046/1/31
	UK TREASURY	4.25	1,430	1,567	262,030	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	1,530	1,002	167,642	2047/7/22
	UK TREASURY	1.75	980	675	112,988	2049/1/22
	UK TREASURY	4.25	1,080	1,195	199,845	2049/12/7
	UK TREASURY	0.625	820	400	67,008	2050/10/22
	UK TREASURY	1.25	1,570	923	154,352	2051/7/31
	UK TREASURY	3.75	1,010	1,041	174,074	2052/7/22
	UK TREASURY	1.5	580	360	60,298	2053/7/31
	UK TREASURY	1.625	1,290	827	138,402	2054/10/22
	UK TREASURY	4.25	1,470	1,677	280,550	2055/12/7
	UK TREASURY	1.75	1,400	935	156,342	2057/7/22
	UK TREASURY	4.0	1,150	1,295	216,589	2060/1/22
	UK TREASURY	0.5	1,470	593	99,309	2061/10/22

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	2.5	1,160	954	159,663	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	1,280	1,342	224,449	2068/7/22
		UK TREASURY	1.625	970	604	101,077	2071/10/22
		UK TREASURY	1.125	840	417	69,853	2073/10/22
		小 計				10,977,902	
スウェーデン	国債証券	GOV OF SWEDEN	2.5	6,330	6,357	83,984	2025/5/12
		GOV OF SWEDEN	1.0	7,460	7,171	94,730	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	5,250	4,956	65,471	2028/5/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	5,400	5,032	66,479	2029/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.125	4,020	3,516	46,459	2031/5/12
		GOV OF SWEDEN	2.25	4,350	4,565	60,307	2032/6/1
		GOV OF SWEDEN	3.5	3,660	4,654	61,481	2039/3/30
		小 計				478,915	
ノルウェー	国債証券	GOV OF NORWAY	3.0	6,250	6,248	85,417	2024/3/14
		GOV OF NORWAY	1.75	4,890	4,763	65,114	2025/3/13
		GOV OF NORWAY	1.5	4,030	3,859	52,765	2026/2/19
		GOV OF NORWAY	1.75	3,690	3,533	48,298	2027/2/17
		GOV OF NORWAY	2.0	3,230	3,099	42,375	2028/4/26
		GOV OF NORWAY	1.75	3,830	3,582	48,977	2029/9/6
		GOV OF NORWAY	1.375	4,650	4,183	57,189	2030/8/19
		GOV OF NORWAY	1.25	3,510	3,075	42,046	2031/9/17
		GOV OF NORWAY	2.125	2,880	2,702	36,940	2032/5/18
		小 計				479,125	
デンマーク	国債証券	GOV OF DENMARK	—	5,350	5,125	99,079	2024/11/15
		GOV OF DENMARK	1.75	3,120	3,082	59,584	2025/11/15
		GOV OF DENMARK	0.5	6,580	6,088	117,697	2027/11/15
		GOV OF DENMARK	0.5	5,670	5,086	98,323	2029/11/15
		GOV OF DENMARK	—	6,080	5,032	97,273	2031/11/15
		GOV OF DENMARK	4.5	9,360	12,610	243,758	2039/11/15
		GOV OF DENMARK	0.25	4,790	3,128	60,475	2052/11/15
		小 計				776,192	
ポーランド	国債証券	GOV OF POLAND	2.5	2,510	2,374	72,819	2024/4/25
		GOV OF POLAND	—	1,380	1,238	37,981	2024/7/25
		GOV OF POLAND	2.25	3,030	2,798	85,818	2024/10/25
		GOV OF POLAND	0.75	2,140	1,869	57,323	2025/4/25
		GOV OF POLAND	3.25	3,170	2,910	89,259	2025/7/25
		GOV OF POLAND	2.5	4,370	3,788	116,162	2026/7/25
		GOV OF POLAND	0.25	2,380	1,869	57,326	2026/10/25
		GOV OF POLAND	3.75	1,410	1,257	38,565	2027/5/25
		GOV OF POLAND	2.5	2,910	2,457	75,362	2027/7/25
		GOV OF POLAND	2.75	3,590	2,993	91,804	2028/4/25

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ポーランド		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円		
	国債証券	GOV OF POLAND	5.75	1,120	1,085	33,300	2029/4/25
		GOV OF POLAND	2.75	3,550	2,847	87,323	2029/10/25
		GOV OF POLAND	1.25	4,000	2,752	84,388	2030/10/25
		GOV OF POLAND	1.75	1,420	965	29,598	2032/4/25
小計						957,033	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,130	1,125	103,946	2024/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.25	2,470	2,340	216,249	2024/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	1,470	1,478	136,618	2025/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.25	2,010	1,854	171,336	2025/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.25	1,900	1,972	182,205	2026/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.5	1,440	1,308	120,917	2026/9/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.75	1,800	1,920	177,453	2027/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,560	1,534	141,745	2027/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.25	1,100	1,051	97,138	2028/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,140	1,115	103,026	2028/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	1,790	1,798	166,131	2029/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,400	1,361	125,763	2029/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.5	2,010	1,914	176,899	2030/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.0	1,520	1,279	118,226	2030/12/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.5	2,150	1,869	172,675	2031/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.0	2,660	2,193	202,617	2031/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.25	2,150	1,797	166,079	2032/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.75	2,480	2,157	199,310	2032/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.5	1,650	1,822	168,405	2033/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.0	1,470	1,426	131,736	2033/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.75	1,550	1,605	148,350	2034/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	600	558	51,573	2035/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.75	1,040	1,067	98,616	2037/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	910	872	80,612	2039/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,060	935	86,435	2041/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.0	1,110	997	92,138	2047/3/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.75	1,600	1,077	99,510	2051/6/21
小計						3,735,721	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	GOV OF NEWZEALAND	0.5	700	658	57,487	2024/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	2.75	740	710	62,003	2025/4/15
		GOV OF NEWZEALAND	0.5	510	447	39,105	2026/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	4.5	620	626	54,681	2027/4/15
		GOV OF NEWZEALAND	0.25	450	365	31,930	2028/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	3.0	700	656	57,362	2029/4/20
		GOV OF NEWZEALAND	1.5	540	442	38,619	2031/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	2.0	420	353	30,869	2032/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	3.5	400	381	33,294	2033/4/14
		GOV OF NEWZEALAND	4.25	320	324	28,369	2034/5/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
	国債証券	GOV OF NEWZEALAND	2.75	480	405	35,382	2037/4/15
		GOV OF NEWZEALAND	1.75	360	244	21,359	2041/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	2.75	420	320	27,967	2051/5/15
小	計					518,432	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	GOV OF SINGAPORE	2.0	690	678	68,469	2024/2/1
		GOV OF SINGAPORE	3.0	910	906	91,491	2024/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	760	748	75,525	2025/6/1
		GOV OF SINGAPORE	0.5	440	409	41,371	2025/11/1
		GOV OF SINGAPORE	2.125	600	583	58,886	2026/6/1
		GOV OF SINGAPORE	1.25	370	347	35,050	2026/11/1
		GOV OF SINGAPORE	3.5	870	890	89,881	2027/3/1
		GOV OF SINGAPORE	2.625	460	453	45,726	2028/5/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	590	585	59,137	2029/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	520	515	51,990	2030/9/1
		GOV OF SINGAPORE	1.625	440	395	39,917	2031/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.625	240	233	23,598	2032/8/1
		GOV OF SINGAPORE	3.375	520	539	54,441	2033/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.25	740	680	68,699	2036/8/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	240	222	22,457	2039/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	500	494	49,871	2042/4/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	590	592	59,792	2046/3/1
		GOV OF SINGAPORE	1.875	570	476	48,099	2050/3/1
		GOV OF SINGAPORE	1.875	270	227	23,004	2051/10/1
		GOV OF SINGAPORE	3.0	230	249	25,217	2072/8/1
小	計					1,032,631	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.478	1,920	1,922	59,569	2024/6/14
		GOV OF MALAYSIA	4.181	950	960	29,780	2024/7/15
		GOV OF MALAYSIA	4.059	1,260	1,272	39,426	2024/9/30
		GOV OF MALAYSIA	3.882	1,330	1,337	41,441	2025/3/14
		GOV OF MALAYSIA	3.955	1,630	1,642	50,903	2025/9/15
		GOV OF MALAYSIA	4.392	730	744	23,076	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	940	943	29,235	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	1,980	1,986	61,566	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.892	130	130	4,031	2027/3/15
		GOV OF MALAYSIA	3.502	1,790	1,762	54,610	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	1,920	1,923	59,621	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	2,520	2,495	77,337	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	4.504	520	534	16,573	2029/4/30
		GOV OF MALAYSIA	3.885	1,860	1,850	57,359	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	1,130	1,165	36,135	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	1,200	1,082	33,539	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	1,450	1,467	45,491	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.582	930	893	27,703	2032/7/15

銘	柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
マレーシア		%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円		
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.844	1,140	1,111	34,447	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	1,100	1,148	35,610	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	1,100	1,068	33,122	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	1,860	1,869	57,945	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	1,610	1,704	52,813	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	890	952	29,516	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	2,150	2,001	62,022	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.696	1,150	1,199	37,171	2042/10/15
		GOV OF MALAYSIA	4.935	860	921	28,558	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	700	730	22,633	2046/3/15
		GOV OF MALAYSIA	4.921	1,280	1,368	42,416	2048/7/6
		GOV OF MALAYSIA	4.065	2,050	1,919	59,484	2050/6/15
小	計					1,243,148	
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	GOV OF CHINA	2.28	14,910	14,905	292,884	2024/3/17
		GOV OF CHINA	2.84	17,330	17,456	343,010	2024/4/8
		GOV OF CHINA	2.18	9,400	9,372	184,154	2024/6/25
		GOV OF CHINA	2.47	12,400	12,416	243,978	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	18,010	17,881	351,354	2024/9/15
		GOV OF CHINA	2.26	14,370	14,328	281,540	2025/2/24
		GOV OF CHINA	1.99	9,490	9,378	184,278	2025/4/9
		GOV OF CHINA	2.24	7,880	7,828	153,833	2025/5/25
		GOV OF CHINA	3.02	17,280	17,531	344,479	2025/10/22
		GOV OF CHINA	3.03	15,990	16,235	319,025	2026/3/11
		GOV OF CHINA	2.69	20,200	20,244	397,790	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.37	15,880	15,684	308,191	2027/1/20
		GOV OF CHINA	2.48	12,100	12,008	235,965	2027/4/15
		GOV OF CHINA	2.85	10,920	10,986	215,874	2027/6/4
		GOV OF CHINA	2.5	19,690	19,511	383,383	2027/7/25
		GOV OF CHINA	3.28	11,890	12,251	240,735	2027/12/3
		GOV OF CHINA	3.01	12,240	12,414	243,942	2028/5/13
		GOV OF CHINA	2.91	14,250	14,342	281,813	2028/10/14
		GOV OF CHINA	2.8	13,700	13,687	268,952	2029/3/24
		GOV OF CHINA	2.75	12,740	12,686	249,274	2029/6/15
		GOV OF CHINA	2.62	18,000	17,735	348,497	2029/9/25
		GOV OF CHINA	2.68	13,050	12,890	253,281	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	10,600	10,930	214,774	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.02	13,590	13,744	270,072	2031/5/27
		GOV OF CHINA	2.89	6,250	6,251	122,843	2031/11/18
		GOV OF CHINA	2.75	6,960	6,888	135,357	2032/2/17
		GOV OF CHINA	2.76	6,400	6,320	124,196	2032/5/15
		GOV OF CHINA	2.69	8,220	8,066	158,495	2032/8/15
		GOV OF CHINA	4.08	3,110	3,503	68,848	2048/10/22
		GOV OF CHINA	3.86	4,600	5,004	98,332	2049/7/22
		GOV OF CHINA	3.39	5,670	5,700	112,001	2050/3/16

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	国債証券						
		GOV OF CHINA	3.81	11,170	12,098	237,730	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.72	7,470	7,937	155,959	2051/4/12
		GOV OF CHINA	3.53	9,640	9,947	195,466	2051/10/18
		GOV OF CHINA	3.32	5,800	5,833	114,630	2052/4/15
小	計					8,134,951	
イスラエル			千イスラエルシケル	千イスラエルシケル			
	国債証券						
		GOV OF ISRAEL	1.5	990	974	38,862	2023/11/30
		GOV OF ISRAEL	3.75	1,470	1,514	60,396	2024/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	1,460	1,379	55,041	2024/10/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	1,940	1,816	72,479	2025/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.75	1,840	1,771	70,658	2025/8/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	1,580	1,456	58,106	2026/2/27
		GOV OF ISRAEL	6.25	1,490	1,653	65,964	2026/10/30
		GOV OF ISRAEL	2.0	1,230	1,179	47,062	2027/3/31
		GOV OF ISRAEL	2.25	1,350	1,285	51,263	2028/9/28
		GOV OF ISRAEL	1.0	2,150	1,846	73,677	2030/3/31
		GOV OF ISRAEL	1.3	650	551	22,019	2032/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.5	1,520	1,202	47,968	2037/5/31
		GOV OF ISRAEL	5.5	1,520	2,019	80,565	2042/1/31
		GOV OF ISRAEL	3.75	2,110	2,243	89,490	2047/3/31
小	計					833,556	
合	計					228,041,065	

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

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	228,041,065	98.3
コール・ローン等、その他	4,021,488	1.7
投資信託財産総額	232,062,553	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（229,614,374千円）の投資信託財産総額（232,062,553千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=136.76円、1カナダドル=100.10円、1メキシコペソ=6.9161円、1ユーロ=143.76円、1英ポンド=167.20円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=13.67円、1デンマーククローネ=19.33円、1ポーランドズロチ=30.6644円、1オーストラリアドル=92.38円、1ニュージーランドドル=87.32円、1シンガポールドル=100.94円、1マレーシアリングット=30.993円、1中国元=19.6493円、1イスラエルシケル=39.8915円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年12月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年12月12日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	459,728,325,931	
コール・ローン等	944,708,397	
公社債(評価額)	228,041,065,910	
未収入金	229,378,824,786	
未収利息	1,255,226,662	
前払費用	108,500,176	
(B) 負債	228,190,581,291	
未払金	228,184,479,448	
未払解約金	6,100,000	
未払利息	1,843	
(C) 純資産総額(A-B)	231,537,744,640	
元本	259,708,895,692	
次期繰越損益金	△ 28,171,151,052	
(D) 受益権総口数	259,708,895,692口	
1万円当たり基準価額(C/D)	8,915円	

(注) 当ファンドの期首元本額は289,108,179,101円、期中追加設定元本額は104,890,897,809円、期中一部解約元本額は134,290,181,218円です。

(注) 2022年12月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジあり) 179,244,200,318円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 24,657,969,440円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 17,772,491,593円
- ・りそなFT 先進国債券インデックス・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) 8,128,781,925円
- ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 6,149,882,843円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 5,082,123,459円
- ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) 4,220,102,345円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 2,959,254,381円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 1,733,279,556円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 1,685,090,897円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 1,419,940,992円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 1,369,254,073円
- ・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジあり) 1,303,647,320円
- ・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) 1,131,911,046円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 633,088,466円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 577,264,365円
- ・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用) 534,603,451円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 423,866,273円
- ・FWりそな円債債券アクティブファンド 230,587,453円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 189,269,132円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 99,997,802円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 49,265,565円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 45,345,542円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 44,626,966円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 23,050,489円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8915円です。

(注) 2022年12月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は28,171,151,052円です。

○損益の状況（2021年12月11日～2022年12月12日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,191,738,243	
受取利息	5,193,284,879	
その他収益金	99,126	
支払利息	△ 1,645,762	
(B) 有価証券売買損益	△ 49,629,413,492	
売買益	67,046,667,495	
売買損	△ 116,676,080,987	
(C) 保管費用等	△ 48,960,570	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 44,486,635,819	
(E) 前期繰越損益金	13,830,452,947	
(F) 追加信託差損益金	△ 3,232,341,429	
(G) 解約差損益金	5,717,373,249	
(H) 計(D+E+F+G)	△ 28,171,151,052	
次期繰越損益金(H)	△ 28,171,151,052	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな国内株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな国内株式アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	分配金					
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
3期(2019年9月20日)	10,891	0	0	△10.3	1.4	0.0	98.3	23,530
4期(2020年9月23日)	11,971	0	0	9.9	2.4	0.0	97.4	16,547
5期(2021年9月21日)	15,425	0	0	28.9	3.5	0.0	96.2	30,592
6期(2022年9月20日)	14,270	0	0	△7.5	2.4	0.0	97.3	20,053
7期(2023年9月20日)	17,395	0	0	21.9	0.3	0.0	99.4	63,909

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	分配金					
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
(期首) 2022年9月20日	14,270	0	0	—	2.4	0.0	97.3	20,053
9月末	13,934	0	0	△2.4	2.6	0.0	97.1	16,547
10月末	14,149	0	0	△0.8	1.0	0.0	98.7	30,592
11月末	14,707	0	0	3.1	1.0	0.0	98.7	23,530
12月末	13,849	0	0	△3.0	1.3	0.0	98.3	16,547
2023年1月末	14,480	0	0	1.5	1.1	0.0	98.7	16,547
2月末	14,522	0	0	1.8	0.7	0.0	98.8	16,547
3月末	14,717	0	0	3.1	1.1	0.0	98.6	16,547
4月末	14,900	0	0	4.4	1.4	0.0	98.3	16,547
5月末	15,903	0	0	11.4	1.1	0.0	98.7	16,547
6月末	16,794	0	0	17.7	0.4	0.0	99.4	16,547
7月末	16,665	0	0	16.8	1.3	0.0	98.6	16,547
8月末	16,840	0	0	18.0	0.7	0.0	99.0	16,547
(期末) 2023年9月20日	17,395	0	0	21.9	0.3	0.0	99.4	63,909

(注) 騰落率は期首比です。

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

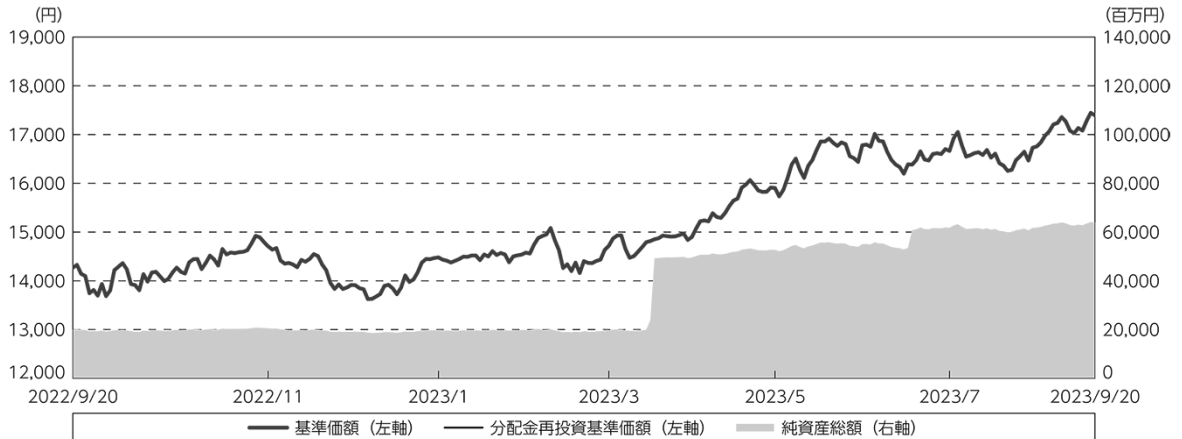
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：14,270円

期 末：17,395円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 21.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、主にりそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内経済の正常化進展への期待や円安進行などが支援材料となり緩やかに上昇しました。期後半は、米欧を中心とする金融システム不安に対する警戒感から相場が不安定化する場面もみられましたが、国内企業の資本効率改善への期待感や他国対比で緩和的な金融環境が続いたことなどが相場の下支えとなり、国内株式市場は上昇しました。東証株価指数(TOPIX)や日経平均株価(日経225)は1990年以来の高値まで上昇する場面もみられました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

○指定投資信託証券の入替

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

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

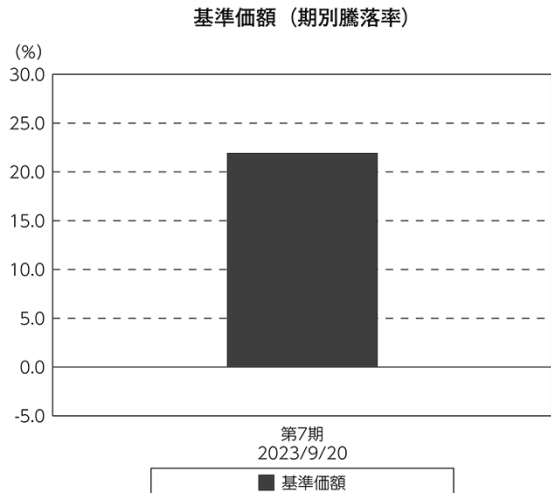
指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	24.4%	28.5%	20.6%
ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	9.3%	10.3%	34.4%
リそな日本株リサーチ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	28.6%	29.4%	24.7%
リそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)	25.6%	23.9%	21.7%
リそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用)	9.5%	7.4%	19.2%
RM国内株式マザーファンド	2.4%	0.3%	26.9%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,394

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

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

○今後の運用方針

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(45)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	55	0.364	
期中の平均基準価額は、15,121円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

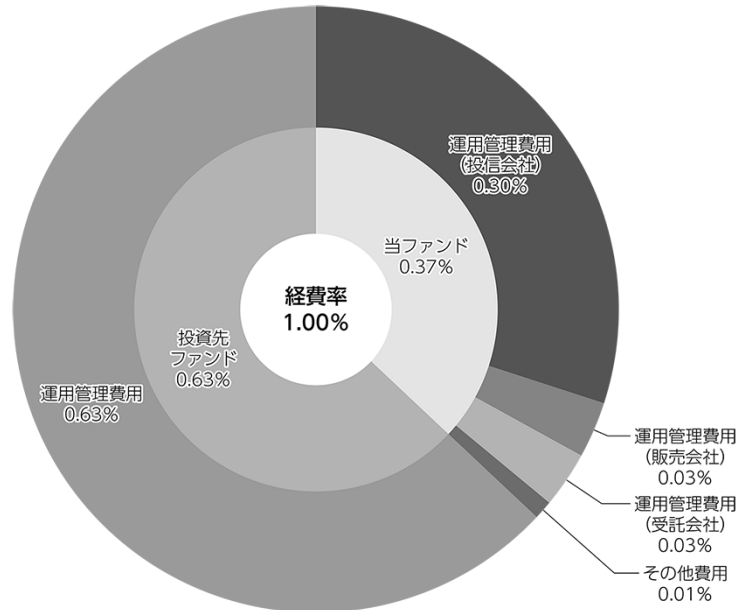
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.00%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.00
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)	5,798,190,304	8,450,000	362,983,456	500,000
	りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用)	2,998,920,633	2,800,000	669,769,076	700,000
	ダイワ・ジャパン・オープン(POFs用)(適格機関投資家専用)	6,596,179,978	11,500,000	163,980,912	300,000
	ダイワ・バリュース株・オープン(POFs用)(適格機関投資家専用)	2,682,685,187	3,300,000	—	—
	りそな日本株式リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	6,087,564,115	10,110,000	189,441,778	300,000
合計		24,163,540,217	36,160,000	1,386,175,222	1,800,000

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
RM国内株式マザーファンド		959,384	1,528,100	1,199,478	1,950,000

○株式売買比率

(2022年9月21日～2023年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	RM国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	149,277,888千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,420,599千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな国内株式アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 36,160	百万円 36,160	100.0	百万円 1,800	百万円 1,800	100.0

<RM国内株式マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<RM国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 260	百万円 141	百万円 360

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそなホールディングス、株式会社リそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)		3,761,275,550	9,196,482,398	15,247,767	23.9
りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用)		2,151,200,506	4,480,352,063	4,713,778	7.4
ダイワ・ジャパン・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)		3,083,080,385	9,515,279,451	18,219,857	28.5
ダイワ・バリュー株・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)		1,618,849,925	4,301,535,112	6,563,282	10.3
りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用)		3,620,866,058	9,518,988,395	18,791,434	29.4
合 計		14,235,272,424	37,012,637,419	63,536,120	99.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RM国内株式マザーファンド		337,143	97,049	177,959

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	63,536,120	99.0
RM国内株式マザーファンド	177,959	0.3
コール・ローン等、その他	449,670	0.7
投資信託財産総額	64,163,749	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,163,749,028
コール・ローン等	449,669,093
投資信託受益証券(評価額)	63,536,120,575
RM国内株式マザーファンド(評価額)	177,959,360
(B) 負債	254,346,701
未払解約金	160,820,042
未払信託報酬	91,802,466
未払利息	1,219
その他未払費用	1,722,974
(C) 純資産総額(A-B)	63,909,402,327
元本	36,740,962,942
次期繰越損益金	27,168,439,385
(D) 受益権総口数	36,740,962,942口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,395円

(注) 当ファンドの期首元本額は14,053,138,815円、期中追加設定元本額は27,107,162,303円、期中一部解約元本額は4,419,338,176円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7395円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	56,143,223
受取配当金	56,445,159
支払利息	△ 301,936
(B) 有価証券売買損益	9,291,177,872
売買益	9,800,469,651
売買損	△ 509,291,779
(C) 信託報酬等	△ 129,056,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,218,264,985
(E) 前期繰越損益金	1,505,407,455
(F) 追加信託差損益金	16,444,766,945
(配当等相当額)	(15,141,359,836)
(売買損益相当額)	(1,303,407,109)
(G) 計(D+E+F)	27,168,439,385
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	27,168,439,385
追加信託差損益金	16,444,766,945
(配当等相当額)	(15,141,408,487)
(売買損益相当額)	(1,303,358,458)
分配準備積立金	10,723,672,440

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,363,987円)、費用控除後の有価証券等損益額(8,253,638,213円)、信託約款に規定する収益調整金(16,444,766,945円)および分配準備積立金(2,405,670,240円)より分配対象収益は27,168,439,385円(1万口当たり7,394円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第6期

(決算日 2023年4月24日)

(作成対象期間 2022年4月26日～2023年4月24日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限（設定日：2017年1月4日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期末 (2019年 4月24日)	11,680	0	△ 11.5	1,612.05	△ 8.9	98.3	—	5,261
3 期末 (2020年 4月24日)	11,357	0	△ 2.8	1,421.29	△ 11.8	94.8	—	3,639
4 期末 (2021年 4月26日)	16,509	0	45.4	1,918.15	35.0	96.1	—	6,779
5 期末 (2022年 4月25日)	15,811	0	△ 4.2	1,876.52	△ 2.2	92.6	—	7,713
6 期末 (2023年 4月24日)	16,857	0	6.6	2,037.34	8.6	90.3	—	12,563

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

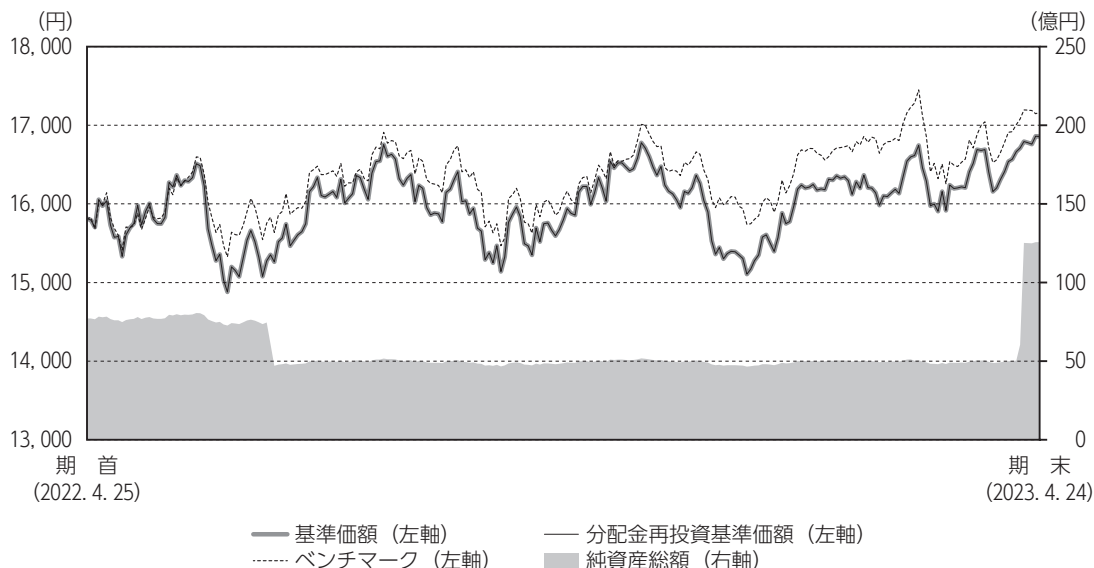
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

東証株価指数 (T O P I X) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

* ベンチマークは T O P I X です。

■ 基準価額・騰落率

期首：15,811円

期末：16,857円 (分配金0円)

騰落率：6.6% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の株式に投資した結果、国内株式市況は一進一退で徐々に下値を切上げる展開となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)2022年 4月25日	円	%		%	%	%
	15,811	—	1,876.52	—	92.6	—
4月末	16,054	1.5	1,899.62	1.2	92.8	—
5月末	16,215	2.6	1,912.67	1.9	94.5	—
6月末	15,324	△ 3.1	1,870.82	△ 0.3	93.2	—
7月末	16,082	1.7	1,940.31	3.4	95.9	—
8月末	16,198	2.4	1,963.16	4.6	94.4	—
9月末	15,139	△ 4.3	1,835.94	△ 2.2	92.7	—
10月末	16,158	2.2	1,929.43	2.8	93.5	—
11月末	16,365	3.5	1,985.57	5.8	93.5	—
12月末	15,306	△ 3.2	1,891.71	0.8	94.3	—
2023年 1月末	16,174	2.3	1,975.27	5.3	95.3	—
2月末	16,140	2.1	1,993.28	6.2	94.4	—
3月末	16,690	5.6	2,003.50	6.8	91.5	—
(期末)2023年 4月24日	16,857	6.6	2,037.34	8.6	90.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022. 4. 26 ~ 2023. 4. 24)

国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で徐々に下値を切上げる展開となりました。

国内株式市況は、当作成期首より、一進一退の展開が続きました。2022年6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月に入ると、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月は、予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落が逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことや中国の経済統計が急速に改善したことなどが好感され、3月初旬に当作成期の高値を記録しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、F R B (米国連邦準備制度理事会) による銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したため、当作成期末にかけて反発しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

ロシアによるウクライナ侵攻やサプライチェーン (供給網) の混乱などを背景に、物価の上昇圧力が高まっていることから、欧米の中央銀行は金融政策の引き締め姿勢を強めています。これらを受け、国内外の景気や企業業績の先行きに対する警戒感も高まっている状況です。当面の国内株式市場は、これらのマクロ動向や国内外の企業業績などをにらみながら上下に振れやすい展開を想定しています。

このような不安定な投資環境下において、当ファンドでは外部環境に左右されにくい独自要因などにより中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。特に、優れた経営力や高い競争優位性を有し、サプライチェーンの混乱やコストの上昇圧力といった事業環境面の逆風に対して相対的に抵抗力が高いと考えられる銘柄などに注目する考えです。このほか、業績見通し、事業環境の方向性、バリュエーション指標なども考慮して銘柄の選別を進める考えです。

ポートフォリオについて

(2022. 4. 26 ~ 2023. 4. 24)

当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

株式組入比率（株式先物を含む。）は、設定による一時的な影響を除き、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、食料品、機械、医薬品などの組入比率を引き上げ、輸送用機器、ガラス・土石製品、情報・通信業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、情報・通信業、機械などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、各銘柄の競争優位性、経営基盤、事業展開力、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。オリエンタルランドや味の素の新規組み入れ、ディスコの組入比率の引き上げなどを行った一方、トヨタ自動車、日本電信電話、旭化成の組入比率の引き下げなどを行いました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

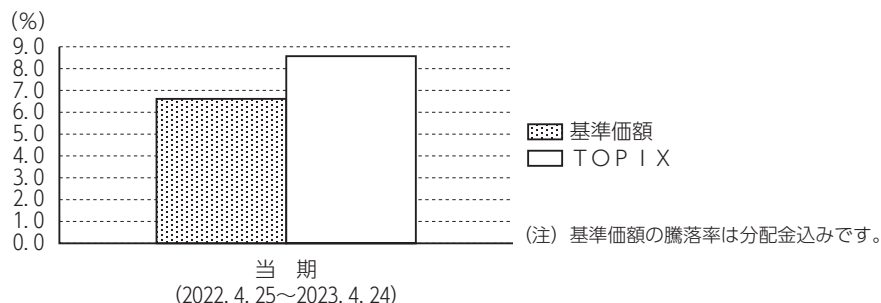
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	TOPIX (配当込み)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は8.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.6%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を上回った機械のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、キーエンス、第一三共などはプラスに寄与しましたが、東京エレクトロン、トヨタ自動車、バリューコマースなどはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはTOPIXです。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項 目	当 期	
	2022年4月26日 ～2023年4月24日	
当期分配金 (税込み) (円)		—
対基準価額比率 (%)		—
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		6,856

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■ 当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

■ ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締め効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られます。一方で、金融引き締めの副作用として、グローバルな景気や企業業績の悪化傾向が続いていることや、欧米での信用不安の高まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることには留意が必要です。当面の国内株式市場は、経済指標や企業業績、信用不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

ポートフォリオについては、中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心に構築する方針です。個別銘柄の選別にあたっては、不確実性が高い投資環境との認識の下、特に独自成長性、収益安定性、財務健全性などの点に着目する方針です。また、中央銀行の金融引き締め姿勢の変化などにも留意し、柔軟なポートフォリオ運営を行う考えです。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 4. 26~2023. 4. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	112円	0.702%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16,008円です。
(投 信 会 社)	(105)	(0.658)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	37	0.229	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(36)	(0.225)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	150	0.936	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	2,193,879	7,391,680	936,385	2,885,940

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,165,708千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,046,871千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	9,332	2,765	29.6	5,833	1,476	25.3
株式先物取引	5,291	5,291	100.0	5,324	5,324	100.0
コール・ローン	143,545	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合58.4%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	12,921千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,088千円
(B) / (A)	31.6%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	2,433,256	3,690,750	12,550,767

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	12,550,767	99.8
コール・ローン等、その他	30,860	0.2
投資信託財産総額	12,581,627	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,581,627,859円
コール・ローン等	29,260,849
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド (評価額)	12,550,767,010
未収入金	1,600,000
(B) 負債	18,302,152
未払信託報酬	18,160,365
その他未払費用	141,787
(C) 純資産総額 (A - B)	12,563,325,707
元本	7,452,966,440
次期繰越損益金	5,110,359,267
(D) 受益権総口数	7,452,966,440口
1万口当り基準価額 (C / D)	16,857円

* 期首における元本額は4,878,914,916円、当作成期間中における追加設定元本額は4,430,137,908円、同解約元本額は1,856,086,384円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,857円です。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	120,392,560
(c) 収益調整金	4,251,170,380
(d) 分配準備積立金	738,800,251
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5,110,363,191
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	5,110,363,191
(h) 受益権総口数	7,452,966,440口

■損益の状況

当期 自 2022年4月26日 至 2023年4月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,924円
受取利息	298
支払利息	△ 4,222
(B) 有価証券売買損益	423,709,453
売買益	499,750,400
売買損	△ 76,040,947
(C) 信託報酬等	△ 39,626,577
(D) 当期損益金 (A + B + C)	384,078,952
(E) 前期繰越損益金	475,109,935
(F) 追加信託差損益金	4,251,170,380
(配当等相当額)	(2,803,119,537)
(売買損益相当額)	(1,448,050,843)
(G) 合計 (D + E + F)	5,110,359,267
次期繰越損益金 (G)	5,110,359,267
追加信託差損益金	4,251,170,380
(配当等相当額)	(2,803,119,537)
(売買損益相当額)	(1,448,050,843)
分配準備積立金	859,192,811
繰越損益金	△ 3,924

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

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

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

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

運用報告書 第22期 (決算日 2023年4月24日)

(作成対象期間 2022年4月26日～2023年4月24日)

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場 (これに準ずるものを含みます。) 株式
株式組入制限	無制限

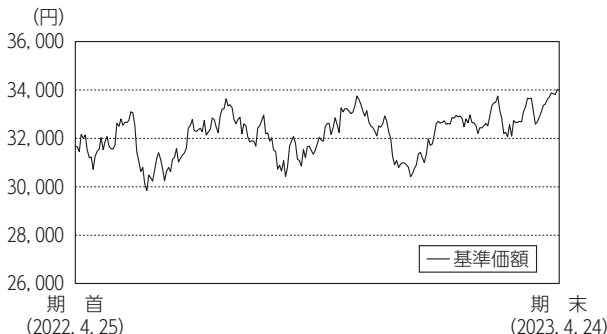
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		TOPIX (配当込み)		株式組入率	株式先物比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2022年4月25日	31,669	—	3,029.26	—	92.7	—
4月末	32,159	1.5	3,066.68	1.2	92.9	—
5月末	32,502	2.6	3,090.73	2.0	94.6	—
6月末	30,733	△ 3.0	3,027.34	△ 0.1	93.3	—
7月末	32,273	1.9	3,140.07	3.7	96.0	—
8月末	32,528	2.7	3,177.98	4.9	94.4	—
9月末	30,417	△ 4.0	3,003.39	△ 0.9	92.8	—
10月末	32,486	2.6	3,156.44	4.2	93.6	—
11月末	32,921	4.0	3,249.61	7.3	93.6	—
12月末	30,806	△ 2.7	3,101.25	2.4	94.4	—
2023年1月末	32,576	2.9	3,238.48	6.9	95.4	—
2月末	32,524	2.7	3,269.12	7.9	94.5	—
3月末	33,655	6.3	3,324.74	9.8	91.6	—
(期末)2023年4月24日	34,006	7.4	3,380.89	11.6	90.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：31,669円 期末：34,006円 騰落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は一進一退で徐々に下値を切上げる展開となり、ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で徐々に下値を切上げる展開となりました。

国内株式市況は、当期中期首より、一進一退の展開が続きました。2022年6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月に入ると、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月は予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落が逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことや中国の経済統計が急速に改善したことなどが好影響され、3月初旬に当期中期の高値を記録しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、FRB (米連邦準備制度理事会) による銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したため、当期中期末にかけて反発しました。

◆ 前期中期末における「今後の運用方針」

ロシアによるウクライナ侵攻やサプライチェーン (供給網) の混乱などを背景に、物価の上昇圧力が高まっていることから、欧米の中央銀行は金融政策の引き締め姿勢を強めています。これらを受け、国内外の景気や企業業績の先行きに対する警戒感も高まっている状況です。当面の国内株式市場は、これらのマクロ動向や国内外の企業業績などをにらみながら上下に振れやすい展開を想定しています。

このような不安定な投資環境下において、当ファンドでは外部環境に左右されにくい独自要因などにより中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。特に、優れた経営力や高い競争優位性を有し、サプライチェーンの混乱やコストの上昇圧力といった事業環境面の逆風に対して相対的に抵抗力が高いと考えられる銘柄などに注目する考えです。このほか、業績見通し、事業環境の方向性、バリュエーション指標なども考慮して銘柄の選別を進める考えです。

◆ ポートフォリオについて

株式組入比率 (株式先物を含む) は、設定による一時的な影響を除き、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、食料品、機械、医薬品などの組入比率を引き上げ、輸送用機器、ガラス・土石製品、情報・通信業などの組入比率を引き下げました。当期中期末では、電気機器、情報・通信業、機械などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、各銘柄の競争優位性、経営基盤、事業展開力、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。オリエンタルランドや味の素の新規組み入れ、ディスコの組入比率の引き上げなどを行った一方、トヨタ自動車、日本電信電話、旭化成の組入比率の引き下げなどを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当期中期のベンチマークの騰落率は11.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.4%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を上回った機械のオーバーエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ディスコ、キーエンス、第一共などはプラスに寄りましたが、東京エレクトロン、トヨタ自動車、パルコ

マースなどはマイナス要因となりました。
*ベンチマークはTOP I X (配当込み) です。

《今後の運用方針》

これまでの欧米を中心とした中央銀行による金融引き締めの効果として、一部の国や地域のインフレ率に鈍化の兆しが見られます。一方で、金融引き締めの特効作用として、グローバルな景気や企業業績の悪化傾向が続いていることや、欧米での信用不安の高まりなど金融市場の一部で神経質な動きが見られることには留意が必要です。当面の国内株式市場は、経済指標や企業業績、信用不安の動向や、金融政策の方向性などをにらみながら、上下に振れやすい展開を想定しています。

ポートフォリオについては、中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心に構築する方針です。個別銘柄の選別にあたっては、不確実性が高い投資環境との認識の下、特に独自成長性、収益安定性、財務健全性などの点に着目する方針です。また、中央銀行の金融引き締め姿勢の変化などにも留意し、柔軟なポートフォリオ運営を行う考えです。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	66円 (65)
(先物・オプション)	(1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	66

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄 株 式

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

当 期				期 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
キーエンス	10.8	649,115	60,103	日本電信電話	128	501,461	3,917
信越化学	128.6	638,745	4,966	トヨタ自動車	250	490,707	1,962
オリエンタルランド	80.4	617,590	7,681	東京エレクトロン	7.3	324,264	44,419
ソニーグループ	44.7	543,917	12,168	ソニーグループ	28	305,363	10,905
ダイキン工業	19.9	463,664	23,299	旭化成	254.6	247,647	972
野村総合研究所	135.9	450,512	3,315	豊田自動織機	32.1	244,084	7,603
第一三共	94.2	431,584	4,581	リクルートホールディングス	55	240,998	4,381
ディスコ	25	425,384	17,015	S M C	3.8	239,571	63,045
デンソー	45.5	340,763	7,489	M A R U W A	10.4	174,074	16,737
村田製作所	42.7	331,818	7,770	富士フイルム HLDGS	24.2	167,440	6,919

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 (1,736.9 252.6)	千円 (9,332,128 —)	千株 1,712.8	千円 5,833,580

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2022年4月26日から2023年4月24日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	5,291	5,324	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	千株	千株	千円		千株	千株	千円	千株	千株	千円
食料品 (4.7%)							ヒロセ電機	—	5	91,050			
味の素	—	79.6	389,084				アドバンテスト	—	9.9	116,523			
日清食品HD	—	25.3	323,840				キーエンス	11.8	19.1	1,190,503			
繊維製品 (0.4%)							山一電機	35.5	—	—			
東レ	75	87.8	66,148				新光電気工業	6	—	—			
化学 (10.5%)							村田製作所	6.2	44.7	345,352			
旭化成	255.6	1	944				東京エレクトロン	10.8	29.5	451,055			
信越化学	28.2	261.5	1,054,629				輸送用機器 (7.6%)						
東京応化工業	3	9.6	68,448				豊田自動織機	32.1	—	—			
ダイキアクシス	30.1	30.1	21,521				デンソー	69.4	92.6	698,296			
トリケミカル	20.8	20.8	47,257				トヨタ自動車	338.2	248	445,904			
第一工業製薬	20	3	5,727				精密機器 (3.4%)						
ソフト99コーポレーション	29.7	29.7	38,105				テルモ	58.2	76.2	304,571			
富士フィルムHLDGS	36.5	46.3	319,933				島津製作所	4.5	—	—			
資生堂	11	—	—				シード	16	12.8	7,257			
ハーバー研究所	7.5	7.5	17,587				ノーリツ鋼機	49.3	—	—			
医薬品 (4.3%)							朝日インテック	41	79.4	192,306			
塩野義製薬	2	—	—				メニコン	3.1	—	—			
第一三共	64.6	135.1	651,182				その他製品 (3.3%)						
ガラス・土石製品 (0.2%)							任天堂	6.1	88.6	495,362			
ジオスター	19	19	5,833				情報・通信業 (14.3%)						
日本カーボン	16	—	—				エニグモ	35	35	15,295			
MA RUWA	11.5	1.1	19,228				テクマトリックス	24	24	38,616			
金属製品 (0.2%)							GMOペイメントゲートウェイ	—	28.7	309,673			
ケー・エフ・シー	9.2	9.2	12,052				UUUM	11.2	11.2	6,988			
川田テクノロジーズ	6	6	24,180				野村総合研究所	—	135.9	445,072			
機械 (12.3%)							インフォコム	18.8	—	—			
岡本工作	8	2	9,840				アルゴグラフィックス	18	12	45,600			
ディスコ	7.8	46.9	758,373				スターツ出版	8.5	17	59,500			
S MC	3.8	—	—				日本電信電話	216.5	163.5	660,540			
クボタ	93.9	36.6	73,547				光通信	2	2	36,340			
三精テクノロジーズ	30	26	25,298				GMOインターネットグループ	7	7	18,508			
ダイキン工業	12	28.4	668,110				N T T データ	104	24.5	45,325			
C KD	34.2	—	—				スクウェア・エニックス・HD	68.6	73.1	469,302			
フクシマガリレイ	3	3	14,895				ソフトバンクグループ	18.5	—	—			
アマノ	3	3	8,121				卸売業 (2.2%)						
I H I	—	87.1	295,704				アルコニックス	40	29	40,194			
電気機器 (22.9%)							あいホールディングス	72.9	21.4	50,525			
ニデック	4.5	2.7	17,884				三洋貿易	24	24	30,768			
電気興業	11	11	24,882				クリヤマホールディングス	42	42	36,792			
ソニーグループ	81.2	97.9	1,202,701				ミスミグループ本社	—	52.9	173,512			

銘柄		期首	当期末	
		株数	株数	千円
小売業 (2.6%)	MonotaRO	44	84.2	164,442
	良品計画	33	—	—
	パンパシフィックHD	55.7	91	230,139
	ワークマン	8.4	—	—
銀行業 (2.4%)				
	三菱UFJフィナンシャルG	38.4	10.4	8,912
	三井住友フィナンシャルG	34.2	61.9	344,659
不動産業 (1.0%)				
	オープンハウスグループ	34.5	28	143,920
サービス業 (7.6%)				
	ディップ	43.7	17.7	61,330
	エスプール	35	35	21,420
	WDBホールディングス	28.3	24.3	48,697
	パリュエコマース	25	—	—
	テイクアンドギヴニーズ	3.3	—	—
	オリエンタルランド	—	140.4	672,796
	リクルートホールディングス	93.9	73.5	274,596
	鎌倉新書	74.5	74.5	69,434
	ペイカレントコンサルティング	1.2	—	—
合計	株数、金額	2,890.4	3,167.1	15,026,141
	銘柄数<比率>	76銘柄	67銘柄	<90.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	15,026,141 千円	90.4 %
コール・ローン等、その他	1,600,477	9.6
投資信託財産総額	16,626,618	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,626,618,219円
コール・ローン等	1,527,176,134
株式 (評価額)	15,026,141,120
未収配当金	73,300,965
(B) 負債	4,531,000
未払解約金	4,531,000
(C) 純資産総額 (A - B)	16,622,087,219
元本	4,887,966,561
次期繰越損益金	11,734,120,658
(D) 受益権総口数	4,887,966,561口
1万口当り基準価額 (C / D)	34,006円

* 期首における元本額は3,784,166,014円、当作成期間中における追加設定元本額は2,247,633,859円、同解約元本額は1,143,833,312円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ・ジャパン・オープンVA 80,102,753円
 ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用) 3,690,750,753円
 ダイワ・ジャパン・オープン 602,932,287円
 DC・ダイワ・ジャパン・オープン (確定拠出年金専用ファンド) 514,180,768円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,006円です。

■損益の状況

当期 自 2022年4月26日 至 2023年4月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	169,771,941円
受取配当金	167,484,205
受取利息	273
その他収益金	2,454,331
支払利息	△ 166,868
(B) 有価証券売買損益	421,470,425
売買益	1,165,336,028
売買損	△ 743,865,603
(C) 先物取引等損益	32,562,900
取引益	32,562,900
(D) 当期損益金 (A + B + C)	623,805,266
(E) 前期繰越損益金	8,199,941,939
(F) 解約差損益金	△ 2,404,899,688
(G) 追加信託差損益金	5,315,273,141
(H) 合計 (D + E + F + G)	11,734,120,658
次期繰越損益金 (H)	11,734,120,658

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

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

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第33期

(決算日 2023年3月9日)

(作成対象期間 2022年9月10日~2023年3月9日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当完成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限 (設定日: 2006年11月29日)		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
29期末(2021年3月9日)	10,917	80	22.0	1,917.68	19.5	96.3	—	2,588
30期末(2021年9月9日)	11,644	140	7.9	2,064.93	7.7	98.7	—	2,660
31期末(2022年3月9日)	10,212	100	△ 11.4	1,758.89	△ 14.8	94.8	—	2,603
32期末(2022年9月9日)	11,682	190	16.3	1,965.53	11.7	98.1	—	1,891
33期末(2023年3月9日)	12,413	140	7.5	2,071.09	5.4	97.7	—	2,009

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

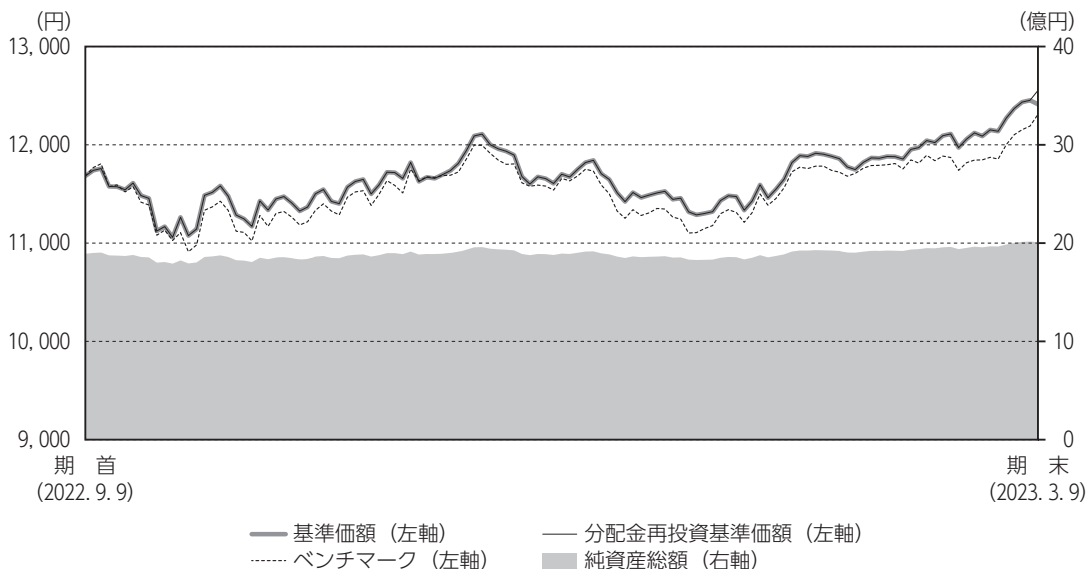
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

東証株価指数 (T O P I X) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

* ベンチマークはTOPIXです。

■ 基準価額・騰落率

期首：11,682円

期末：12,413円 (分配金140円)

騰落率：7.5% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

国内の経済活動の正常化や中国のゼロコロナ政策の見直しなどによる景気回復期待から、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)2022年9月9日	円	%		%	%	%
	11,682	—	1,965.53	—	98.1	—
9月末	11,075	△ 5.2	1,835.94	△ 6.6	95.2	—
10月末	11,570	△ 1.0	1,929.43	△ 1.8	96.3	—
11月末	11,935	2.2	1,985.57	1.0	95.5	—
12月末	11,458	△ 1.9	1,891.71	△ 3.8	97.3	—
2023年1月末	11,884	1.7	1,975.27	0.5	97.0	—
2月末	12,088	3.5	1,993.28	1.4	97.8	—
(期末)2023年3月9日	12,553	7.5	2,071.09	5.4	97.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022. 9. 10 ~ 2023. 3. 9)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。その後も、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、当作成期末にかけて株価は上昇基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

欧米の利上げによる欧米景気の減速が警戒され、国内企業の業績への影響が懸念されます。一方で、円安による海外からの需要拡大や新型コロナウイルスに対する水際対策緩和の効果への期待もあり、日本株は下値を警戒しつつもレンジ内での推移を予想します。

各企業の中期経営計画では、付加価値の高い製品・サービスを重視する事業戦略や、株主還元策を含めた資本政策などを通じて、持続的成長による企業価値向上への姿勢を一層強める傾向が見取れます。個別銘柄の選別にあたりましては、そのような持続的成長に向けた事業構造改革の進展および新規事業の成長に変化が見られる企業や、株主還元策の向上に取り組む経営陣の姿勢に注目して、調査を進めてまいります。

ポートフォリオについて

（2022. 9. 10 ～ 2023. 3. 9）

当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、銀行業、鉄鋼、電気機器などの比率を引き上げた一方、その他製品、情報・通信業、不動産業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して大日本印刷やKDDIなどを売却した一方で、小松製作所や日本製鉄、住友電工などを買付けました。小松製作所は、グローバル経済の減速懸念に対し、旺盛な鉱山投資需要による安定した受注の拡大と、収益性の改善による業績の拡大に注目しました。日本製鉄は、外部環境の変化に対しても安定した収益を確保できる構造改革への取り組みを評価しました。住友電工は、自動車向け部品の収益回復と、電力インフラ向け事業の中長期的な成長性に注目しました。

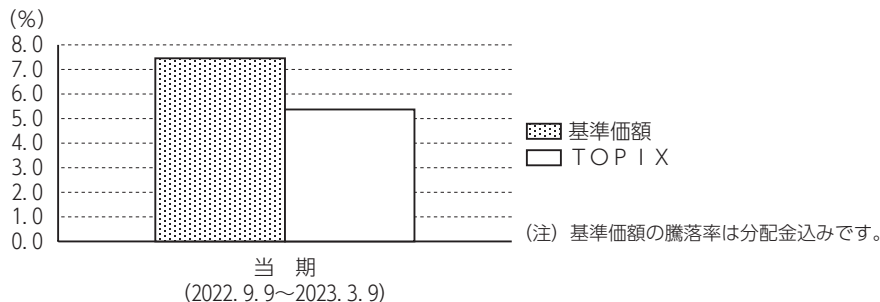
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	TOPIX

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は5.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.5%となりました。ベンチマークの騰落率を上回った銀行業のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を下回った精密機器のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った輸送用機器や電気・ガス業のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャルG、三井住友トラストHD、オルガノなどはプラスに寄与しましたが、デクセリアルズ、三井住友フィナンシャルG、富士電機などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはTOPIXです。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年9月10日 ～2023年3月9日	
当期分配金（税込み）	（円）	140
対基準価額比率	（％）	1.12
当期の収益	（円）	140
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	7,239

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計上上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	153.20円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		718.32
(c) 収益調整金		4,749.61
(d) 分配準備積立金		1,758.67
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		7,379.82
(f) 分配金		140.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		7,239.82

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

国内株式市場は、日米の金融政策の動向によって、上にも下にも変動しやすい展開を想定します。欧米の景気減速への警戒が後退しつつあり、その見方が維持されるかどうか、中国からのインバウンド需要への期待が高まるかどうかなどが注目されます。

企業業績は、内需関連企業を中心に安定した推移が続くと予想され、配当など株主還元の実績が注目されます。また、外需関連企業では、中国や欧州における景気の底打ち・回復の見方が強まり、2023年度以降の業績回復の期待から、企業の実力に対する再評価の機運も高まってきました。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展および新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して、調査を進めてまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 9. 10～2023. 3. 9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0. 289%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 673円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0. 262)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	10	0. 081	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(10)	(0. 081)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	44	0. 373	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	—	—	11,773	36,530

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	48,103,012千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,823,573千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	24,252	6,914	28.5	23,850	6,649	27.9
コール・ローン	261,058	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合2.4%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,540千円
うち利害関係人への支払額 (B)	458千円
(B) / (A)	29.8%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口数	口数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	619,015	607,241	2,030,312

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	2,030,312	99.6
コール・ローン等、その他	7,402	0.4
投資信託財産総額	2,037,715	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,037,715,121円
コール・ローン等	7,392,588
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド (評価額)	2,030,312,533
未収入金	10,000
(B) 負債	28,170,760
未払収益分配金	22,663,898
未払信託報酬	5,455,486
その他未払費用	51,376
(C) 純資産総額 (A - B)	2,009,544,361
元本	1,618,849,925
次期繰越損益金	390,694,436
(D) 受益権総口数	1,618,849,925口
1万口当り基準価額 (C/D)	12,413円

* 期首における元本額は1,618,849,925円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,413円です。

■損益の状況

当期 自 2022年9月10日 至 2023年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 762円
受取利息	1
支払利息	△ 763
(B) 有価証券売買損益	146,594,777
売買益	146,645,296
売買損	△ 50,519
(C) 信託報酬等	△ 5,506,862
(D) 当期損益金 (A + B + C)	141,087,153
(E) 前期繰越損益金	284,703,622
(F) 追加信託差損益金	△ 12,432,441
(配当等相当額)	(768,891,602)
(売買損益相当額)	(△ 781,324,043)
(G) 合計 (D + E + F)	413,358,334
(H) 収益分配金	△ 22,663,898
次期繰越損益金 (G + H)	390,694,436
追加信託差損益金	△ 12,432,441
(配当等相当額)	(768,891,602)
(売買損益相当額)	(△ 781,324,043)
分配準備積立金	403,126,877

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

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

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

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,801,226円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	116,285,927
(c) 収益調整金	768,891,602
(d) 分配準備積立金	284,703,622
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,194,682,377
(f) 分配金	22,663,898
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,172,018,479
(h) 受益権総口数	1,618,849,925口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1万口当り分配金(税込み)	140円

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

運用報告書 第22期 (決算日 2023年3月9日)

(作成対象期間 2022年3月10日～2023年3月9日)

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

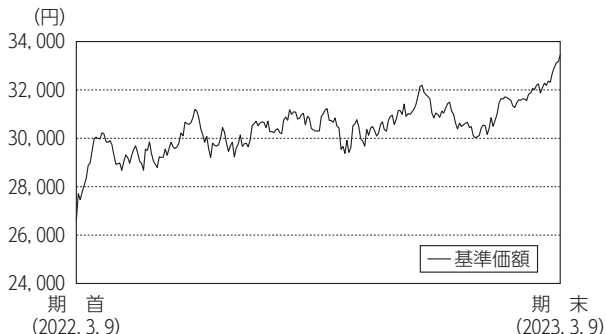
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,602円 期末：33,435円 騰落率：25.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内の経済活動の正常化や中国のゼロコロナ政策の見直しなどによる景気回復期待から、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より上昇基調で推移しましたが、2022年4月に入ると、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）の影響が懸念されて上値の重い展開となりました。5月半ば以降は一時的に反発したものの、6月中旬にはF R B（米連邦準備制度理事會）が利上げ幅拡大を決定したこともあり下落しました。しかし、6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレーションがピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。その後も、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、当作成期末にかけて株価は上昇基調となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されます。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済とも不確実性が高い状態が継続すると想定します。

こうした不安定な投資環境を踏まえ、政治や景気などの外部要因の影響を相対的に受けにくい消費財関連企業（小売業、サービス業など）や、コスト上昇局面において価格競争力のある製品・サービスを有し、部材不足の混乱下でも価格転嫁ができる素材関連企業やテクノロジー関連企業に注目します。個別銘柄の選別にあたりましては、構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業や、株主還元策の向上に取り組み経営陣の姿勢に注目して、実力の再評価に余地がある銘柄の調査・選別を進めてまいります。

◆ポートフォリオについて

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、銀行業、電気機器、鉄鋼などの比率を引き上げた一方、その他製品、情報・通信業、建設業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して大日本印刷、しまむら、KDDIなどを売却した一方で、三井住友トラストHD、小松製作所、住友電工などを買い付けました。三井住友トラストHDは、銀行セクターにおける相対的な業績の安定性や株主還元策の充実を評価しました。小松製作所は、グローバル経済の減速懸念に対し、旺盛な鉱山投資需要による安定した受注の拡大と、収益性の改善による業績の拡大に注目しました。住友電工は、自動車向け部品の収益回復と、電力インフラ向け事業の中長期的な成長性に注目しました。

年月日	基準価額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 比	株 式 物 率
	円	%	ベンチマーク	騰落率			
(期首)2022年3月9日	26,602	—	1,758.89	—	94.0	—	—
3月末	29,863	12.3	1,946.40	10.7	95.0	—	—
4月末	29,548	11.1	1,899.62	8.0	96.0	—	—
5月末	30,103	13.2	1,912.67	8.7	96.7	—	—
6月末	29,827	12.1	1,870.82	6.4	97.0	—	—
7月末	30,443	14.4	1,940.31	10.3	95.8	—	—
8月末	30,825	15.9	1,963.16	11.6	96.2	—	—
9月末	29,417	10.6	1,835.94	4.4	95.3	—	—
10月末	30,750	15.6	1,929.43	9.7	96.4	—	—
11月末	31,736	19.3	1,985.57	12.9	95.6	—	—
12月末	30,480	14.6	1,891.71	7.6	97.4	—	—
2023年1月末	31,632	18.9	1,975.27	12.3	97.1	—	—
2月末	32,190	21.0	1,993.28	13.3	97.9	—	—
(期末)2023年3月9日	33,435	25.7	2,071.09	17.7	96.7	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は25.7%となりました。ベンチマークの騰落率を上回った銀行業や保険業のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った不動産業や輸送用機器のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、パルグループHLDGS、三菱UFJフィナンシャルG、東京海上HDなどはプラスに寄与しましたが、富士フィルムHLDGS、富士電機、三井不動産などがマイナス要因となりました。

*ベンチマークはTOPIXです。

《今後の運用方針》

国内株式市場は、日米の金融政策の動向によって、上にも下にも変動しやすい展開を想定します。欧米の景気減速への警戒が後退しつつあり、その見方が維持されるかどうか、中国からのインバウンド需要への期待が高まるかなどが注目されます。

企業業績は、内需関連企業を中心に安定した推移が続くと予想され、配当など株主還元の実効が注目されます。また、外需関連企業では、中国や欧州における景気の底打ち・回復の見方が強まり、2023年度以降の業績回復の期待から、企業の実力に対する再評価の機運も高まってきました。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展および新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して、調査を進めてまいります。

■主要な売買銘柄
株 式

(2022年3月10日から2023年3月9日まで)

買 柄	当 期			買 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
三井住友トラストHD	461.4	1,947,372	4,220	大日本印刷	702.7	2,037,734	2,899
小松製作所	606.2	1,883,776	3,107	しまむら	169.9	2,007,495	11,815
三井不動産	619	1,673,301	2,703	三井住友フィナンシャルG	472.1	1,917,855	4,062
住友電工	983.6	1,584,304	1,610	豊田自動織機	243.3	1,904,859	7,829
日本製鉄	580.1	1,441,755	2,485	KDDI	439.5	1,800,574	4,096
東レ	1,871.5	1,388,528	741	りそなホールディングス	2,306.8	1,612,600	699
上組	492.8	1,357,248	2,754	任天堂	237.3	1,429,618	6,024
東京エレクトロン	34.4	1,341,941	39,009	三菱商事	326.2	1,361,101	4,172
豊田合成	553.8	1,244,688	2,247	トヨタ自動車	668.3	1,274,937	1,907
アステラス製薬	615.9	1,191,138	1,933	三井不動産	464.6	1,183,087	2,546

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	44円 (44)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	44

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株 式

(2022年3月10日から2023年3月9日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 19,926.2 (1,161.6)	千円 42,779,600 (—)	千株 18,726.7	千円 41,720,629

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
建設業 (1.4%)					ガラス・土石製品 (2.4%)					東京エレクトロン	—	34.4	1,673,216	
オリエンタル白石	551.8	544.4	174,752		A G C	316	390	1,989,000		輸送用機器 (8.0%)				
住友林業	393.6	—	—		ニチアス	245.5	—	—		トヨタ紡織	393.7	107.7	235,432	
大和ハウス	150.7	148.7	482,828		鉄鋼 (3.2%)					豊田自動織機	186	32.3	279,395	
九電工	127.3	147	530,670		日本製鉄	251.2	526.4	1,727,644		デンソー	164.8	178.5	1,362,133	
日揮ホールディングス	484.6	—	—		大和工業	—	76.3	442,540		いすゞ自動車	541.8	780.4	1,332,142	
食料品 (2.5%)					大同特殊鋼	—	83.5	470,105		トヨタ自動車	1,098	429.7	824,809	
日本ハム	88.2	—	—		三菱製鋼	148.9	—	—		ミクニ	333.3	230.9	81,738	
アサヒグループホールディング	235.9	232.7	1,128,827		非鉄金属 (2.8%)					太平洋工業	440.7	434.8	522,194	
ニチレイ	345	297.8	808,527		三井金属	186.2	—	—		スズキ	—	223.2	1,108,634	
太陽化学	95.2	89.7	130,244		住友電工	—	983.6	1,708,513		豊田合成	—	381.8	886,539	
繊維製品 (3.0%)					昭和電線 HLDGS	—	214.8	430,459		精密機器 (0.6%)				
富士紡ホールディングス	72.1	26.8	86,028		アサヒHD	—	62	129,022		セイコーグループ	167.5	165.3	504,165	
帝国繊維	73.9	—	—		金属製品 (—)					フルヤ金属	18.5	18.3	189,771	
東レ	1,217.3	2,718.1	2,142,950		三和ホールディングス	331.2	—	—		フジールインターナショナル	133.1	—	—	
セーレン	111.9	110.4	274,785		機械 (6.3%)					大日本印刷	702.7	—	—	
ワコールホールディングス	249.8	—	—		ツガミ	469.6	463.3	705,605		任天堂	12.1	—	—	
パルプ・紙 (1.0%)					F U J I	150	—	—		電気・ガス業 (2.7%)				
レンゴー	—	900.1	791,187		オーエスジー	—	124.8	255,840		関西電力	—	743.5	982,163	
化学 (8.8%)					ソデイツク	416.1	—	—		大阪瓦斯	440.7	559.1	1,256,856	
旭化成	1,132	—	—		フリュー	224.3	221.3	275,297		陸運業 (1.5%)				
レゾナック・ホールディング	16.7	—	—		S M C	4.5	4.4	317,988		山九	165.4	—	—	
日本曹達	138.6	177.1	877,530		小松製作所	—	508.7	1,764,680		九州旅客鉄道	—	392.6	1,205,282	
東亜合成	—	322.7	424,995		三精テクノロジーズ	162	159.8	133,912		倉庫・運輸関連業 (2.4%)				
大阪ソーダ	97.9	163.7	752,201		オルガン	92.3	172.6	585,977		三井倉庫 HOLD	235.9	131.9	534,854	
信越化学	25.6	61.9	1,273,283		I H I	334.1	315	1,122,975		上組	—	492.8	1,403,001	
エア・ウォーター	91.8	—	—		スター精密	258.6	—	—		情報・通信業 (7.3%)				
四国化成ホールディング	44.5	—	—		電気機器 (12.7%)					SRA ホールディングス	80.2	52.2	161,820	
住友ベークライト	111.3	109.8	546,255		イビデン	—	214.7	1,068,132		アルゴグラフィックス	111	—	—	
旭有機材	114.4	112.9	344,909		日立	407.8	442.5	3,180,690		B I P R O G Y	289.5	501.6	1,557,468	
第一工業製薬	197.2	—	—		富士電機	270.4	307.9	1,650,344		日本電信電話	796.9	697.1	2,806,524	
富士フイルム HLDGS	271.9	300.4	1,985,644		ダイヘン	—	56.8	257,304		K D D I	591.1	151.6	626,411	
デクセリアルズ	306.7	238.6	671,420		I D E C	176.3	262.5	946,312		光通信	—	43.7	869,630	
藤森工業	47.8	—	—		ルネサスエレクトロニクス	802.9	94.4	177,141		シーイーシー	121.3	—	—	
信越ポリマー	314.4	247.1	378,063		T D K	238.5	303.6	1,480,050		卸売業 (7.1%)				
医薬品 (1.9%)					ウシオ電機	256.1	—	—		ダイワポウHD	91.5	602.2	1,365,789	
アステラス製薬	197.7	802.7	1,553,625		大真空	218.4	—	—		ラクト・ジャパン	64.1	—	—	
ダイト	31.9	—	—		村田製作所	68.5	—	—						

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
三洋貿易	406.3	387.7	466.4	403	三菱UFJフィナンシャルG	3,400.5	3,736.1	3,712.1	188	サービス業 (1.7%)				
伊藤忠	610.1	601.9	2,621.8	876	りそなホールディングス	425.3	—	—			ディップ	57.5	41	151,905
スターゼン	88.4	87.2	204.3	309	三井住友トラストHD	—	457.5	2,455.4	402		電通グループ	82.1	—	—
三菱商事	362	149.4	761.1	193	三井住友フィナンシャルG	472.1	186.4	1,164.0	068		フルキャストホールディングス	184.9	158.4	403,444
阪和興業	109	107.5	434.8	837	山陰合同銀行	355.8	351	310.2	284		ベルシステム24HLDGS	351.1	448.3	676,036
稲畑産業	106.8	—	—	—	保険業 (6.5%)									
小売業 (2.7%)					M S & A D	248.6	245.3	1,135.4	493		東京都競馬	94.3	49.3	186,107
サンエー	43.1	42.5	181.2	262	第一生命 HLDGS	270.7	269.1	782.5	542					
パルグループHLDGS	—	272.9	820.0	064	東京海上HD	274.4	1,174.9	3,475.9	941					
B E E N O S	183.6	146.5	361.8	855	その他金融業 (1.8%)									
西松屋チェーン	—	309	501.1	198	全国保証	146.9	77.1	426.3	363					
しまむら	169.9	—	—	—	オリックス	881.9	423.9	1,038.3	343					
丸井グループ	172.5	170.2	368.1	142	不動産業 (1.8%)									
銀行業 (9.7%)					東急不動産HD	—	1,238.8	833.7	712					
コンソルディア・フィナンシャル	566.5	558.9	336.4	457	三井不動産	89.5	243.9	643.5	30					
										合計	株数、金額	30,700.7	33,061.8	82,401,202
										銘柄数<比率>	102銘柄	91銘柄	<96.7%>	

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 82,401,202	96.3%
コール・ローン等、その他	3,200,406	3.7
投資信託財産総額	85,601,609	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	85,601,609,837円
コール・ローン等	2,305,307,046
株式 (評価額)	82,401,202,950
未収入金	780,068,041
未取配当金	115,031,800
(B) 負債	383,470,703
未払金	252,999,703
未払解約金	130,471,000
(C) 純資産総額 (A - B)	85,218,139,134
元本	25,487,411,200
次期繰越損益金	59,730,727,934
(D) 受益権総口数	25,487,411,200口
1万口当り基準価額 (C/D)	33,435円

* 期首における元本額は26,356,871,521円、当作成期間中における追加設定元本額は1,290,215,918円、同解約元本額は2,159,676,239円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ・バリュー株・オープンVA 454,082,192円
適格機関投資家専用・ダイワ・バリュー株・オープンVA2 123,008,074円
ダイワ・バリュー株・オープンVA3 374,590,957円
ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用) 607,241,673円
ダイワ・バリュー株・オープン 3,733,206,185円
DC・ダイワ・バリュー株・オープン 20,195,282,119円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,435円です。

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自 2022年3月10日 至 2023年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2, 278, 500, 363円
受取配当金	2, 279, 184, 595
受取利息	725
その他収益金	4, 715
支払利息	△ 689, 672
(B) 有価証券売買損益	15, 451, 328, 494
売買益	16, 128, 618, 951
売買損	△ 677, 290, 457
(C) 当期損益金 (A + B)	17, 729, 828, 857
(D) 前期繰越損益金	43, 758, 383, 756
(E) 解約差損益金	△ 4, 390, 137, 761
(F) 追加信託差損益金	2, 632, 653, 082
(G) 合計 (C + D + E + F)	59, 730, 727, 934
次期繰越損益金 (G)	59, 730, 727, 934

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

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

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2016年12月16日から無期限です。	
運用方針	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド 受益証券への投資を通じて、主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資することにより、投資信託財産の成長をめざします。	
主要運用対象	りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの受益証券
	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	日本の株式
組入制限	りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（年1回、原則毎年7月25日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

りそな日本株リサーチ戦略ファンド （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年7月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

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

りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数 TOPIX(配当込み)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
3期(2019年7月25日)	11,625	0	△ 6.6	2,379.16	△ 7.9	96.5	1.9	9,082
4期(2020年7月27日)	12,406	0	6.7	2,439.19	2.5	98.1	—	6,025
5期(2021年7月26日)	15,072	0	21.5	3,042.47	24.7	98.8	—	7,266
6期(2022年7月25日)	15,718	0	4.3	3,144.48	3.4	98.9	—	5,691
7期(2023年7月25日)	18,469	0	17.5	3,799.65	20.8	98.8	—	17,580

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。東証株価指数（TOPIX）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。以下同じ。

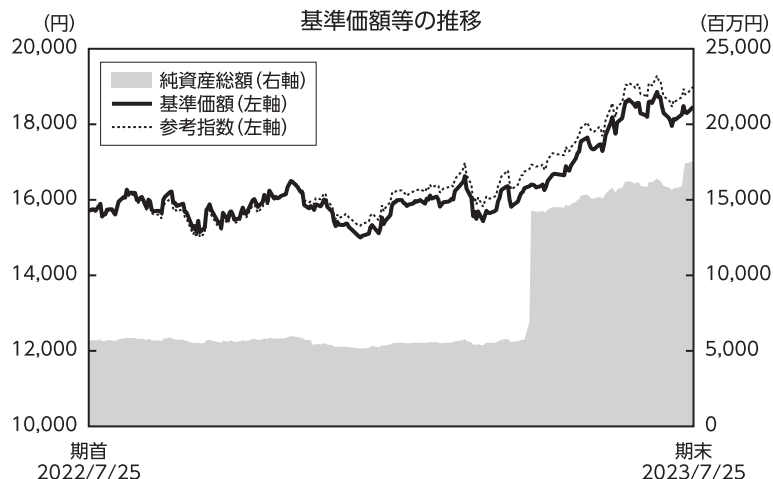
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 TOPIX(配当込み)		株式組入 比率	株式先物 比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年7月25日	円	%	ポイント	%	%	%
	15,718	—	3,144.48	—	98.9	—
7月末	15,707	△ 0.1	3,140.07	△ 0.1	98.9	—
8月末	15,963	1.6	3,177.98	1.1	99.0	—
9月末	15,142	△ 3.7	3,003.39	△ 4.5	98.1	—
10月末	15,908	1.2	3,156.44	0.4	98.1	—
11月末	16,201	3.1	3,249.61	3.3	98.3	—
12月末	15,246	△ 3.0	3,101.25	△ 1.4	98.9	—
2023年1月末	15,921	1.3	3,238.48	3.0	98.9	—
2月末	15,975	1.6	3,269.12	4.0	98.9	—
3月末	16,258	3.4	3,324.74	5.7	98.0	—
4月末	16,500	5.0	3,414.45	8.6	98.6	—
5月末	17,293	10.0	3,537.93	12.5	98.6	—
6月末	18,565	18.1	3,805.00	21.0	98.9	—
(期末) 2023年7月25日	18,469	17.5	3,799.65	20.8	98.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第7期首	15,718円
第7期末	18,469円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	17.5%



(注1) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

(注2) 参考指数は、2022年7月25日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 米国でのインフレ鈍化にともなう政策金利のピークアウト、景気のソフトランディングへの期待の高まり
- ② 2022年秋以降の訪日観光客増加によるインバウンド需要の回復や、賃金上昇による国内経済の好循環入りへの期待
- ③ 期を通じて円安が進行したことによる企業業績押し上げ観測

下落要因

- ① 期を通じて、欧米主要国での金融引き締め長期化によるグローバル景気の後退が懸念されたこと
- ② 2022年末以降の日銀の金融政策（イールドカーブ・コントロール）修正にともなう金融緩和策転換への不安
- ③ 期末にかけて、中国景気の回復期待が後退したこと

【投資環境】

＜国内株式市場＞

投資環境につきましては、主要投資対象であるアムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資することにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行いました。当期においては、運用の基本方針に基づきマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド＞

マザーファンドのポートフォリオにつきましては、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

【分配金】

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

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

引き続きアムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド＞

マザーファンドの今後の運用方針につきましては、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 7 期 (2022年 7月26日 ～2023年 7月25日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	116円 (107) (4) (5)	0.715% (0.660) (0.022) (0.033)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	44 (44) (1)	0.272 (0.268) (0.003)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.006 (0.005) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	161	0.993	

期中の平均基準価額は16,223円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	5,543,228	10,070,000	207,674	360,000

(注) 単位未満は切捨てです。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	期 末
(a) 期中の株式売買金額	26,011,765千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,840,647千円	
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.39	

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2023年7月25日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	3,344,701	8,680,255	17,533,247

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド全体の受益権口数は、当期末8,680,255千口です。

■投資信託財産の構成（2023年7月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	17,533,247	99.5
コール・ローン等、その他	86,409	0.5
投資信託財産総額	17,619,656	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

りそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,619,656,890円
コール・ローン等	86,409,024
アムンディ日本株リサーチ 戦略マザーファンド(評価額)	17,533,247,866
(B) 負 債	39,208,798
未 払 信 託 報 酬	38,776,488
そ の 他 未 払 費 用	432,310
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,580,448,092
元 本	9,518,988,395
次 期 繰 越 損 益 金	8,061,459,697
(D) 受 益 権 総 口 数	9,518,988,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,469円

(注記事項)

期首元本額	3,620,866,058円
期中追加設定元本額	6,087,564,115円
期中一部解約元本額	189,441,778円

■損益の状況

当期（自2022年7月26日 至2023年7月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 15,555円
支 払 利 息	△ 15,555
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,136,362,556
売 買 益	2,138,689,773
売 買 損	△ 2,327,217
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,489,683
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,076,857,318
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	993,806,969
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,990,795,410
(配 当 等 相 当 額)	(3,642,947,317)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,347,848,093)
(G) 計 (D+E+F)	8,061,459,697
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	8,061,459,697
追 加 信 託 差 損 益 金	4,990,795,410
(配 当 等 相 当 額)	(3,644,355,205)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,346,440,205)
分 配 準 備 積 立 金	3,070,664,287

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用

当ファンドの投資対象である親投資信託の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、信託約款第40条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年10,000分の30以内の率を乗じて得た額を支払っております。

■分配金のお知らせ

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

収益分配金に関する留意事項

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

アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド

運用報告書

《第7期》

決算日：2023年7月25日

(計算期間：2022年7月26日～2023年7月25日)

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資し、投資信託財産の成長をめざします。銘柄選択にあたっては、ストラテジストによるマクロ分析およびアナリストによるボトムアップ調査等に基づくアクティブ運用を行います。日本株の運用にあたっては、りそなアセットマネジメント株式会社に運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	日本の株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 TOPIX (配当込み)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純資産 総 額
	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
3期 (2019年7月25日)	12,295	△ 6.1	2,379.16	△ 7.9	96.8	1.9	14,872
4期 (2020年7月27日)	13,262	7.9	2,439.19	2.5	98.2	—	10,737
5期 (2021年7月26日)	16,189	22.1	3,042.47	24.7	98.9	—	10,671
6期 (2022年7月25日)	16,996	5.0	3,144.48	3.4	99.0	—	8,761
7期 (2023年7月25日)	20,199	18.8	3,799.65	20.8	99.0	—	17,533

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注2) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。東証株価指数 (TOPIX) とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。以下同じ。

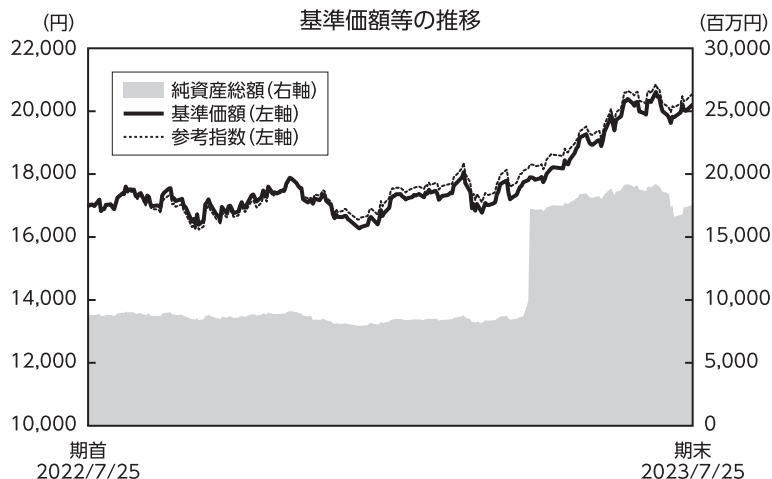
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 TOPIX (配当込み)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2022年7月25日	16,996	—	3,144.48	—	99.0	—
7月末	16,985	△ 0.1	3,140.07	△ 0.1	99.0	—
8月末	17,274	1.6	3,177.98	1.1	99.1	—
9月末	16,394	△ 3.5	3,003.39	△ 4.5	98.1	—
10月末	17,235	1.4	3,156.44	0.4	98.1	—
11月末	17,563	3.3	3,249.61	3.3	98.4	—
12月末	16,538	△ 2.7	3,101.25	△ 1.4	99.1	—
2023年1月末	17,285	1.7	3,238.48	3.0	99.1	—
2月末	17,354	2.1	3,269.12	4.0	99.1	—
3月末	17,678	4.0	3,324.74	5.7	98.2	—
4月末	18,010	6.0	3,414.45	8.6	98.7	—
5月末	18,888	11.1	3,537.93	12.5	98.7	—
6月末	20,290	19.4	3,805.00	21.0	98.9	—
(期 末)						
2023年7月25日	20,199	18.8	3,799.65	20.8	99.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第7期首	16,996円
第7期末	20,199円
騰落率	18.8%



(注1) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

(注2) 参考指数は、2022年7月25日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 米国でのインフレ鈍化にともなう政策金利のピークアウト、景気のソフトランディングへの期待の高まり
- ② 2022年秋以降の訪日観光客増加によるインバウンド需要の回復や、賃金上昇による国内経済の好循環入りへの期待
- ③ 期を通じて円安が進行したことによる企業業績押し上げ観測

下落要因

- ① 期を通じて、欧米主要国での金融引き締め長期化によるグローバル景気の後退が懸念されたこと
- ② 2022年末以降の日銀の金融政策 (イールドカーブ・コントロール) 修正にともなう金融緩和策転換への不安
- ③ 期末にかけて、中国景気の回復期待が後退したこと

【投資環境】**<国内株式市場>**

当期の国内株式市場は上昇しました。インフレ圧力が強まり、欧米を中心とした金融引き締めが長期化する中、期初から今年春先にかけて、特に米国での金融政策への思惑に振らされる展開が続きました。2023年4月以降は、東証からの要請による企業の資本効率改善への期待や、日銀の金融政策維持に対する安心感に加え、海外に比べて堅調な国内景気と割安な株価水準への注目が高まり海外投資家主導で株式市場は上昇、日経平均株価は33年振りに一時33,000円台を回復しました。米国ではインフレ鈍化の兆しがみられ、政策金利のピークアウト、景気のソフトランディング期待から、米国株が上昇したことも国内株式市場の追い風となりました。

業種別では、好業績や割安な株価水準に加え、米著名投資家ウォーレン・バフェット氏が率いる投資会社による投資拡大が報じられた総合商社株の上昇が目立ちました。また、金利上昇による事業環境好転や株主還元強化への期待が高まった銀行株や、生成AIの普及加速で半導体設備投資需要の拡大観測が強まった半導体関連株も堅調な動きとなりました。一方、情報・通信業やサービス業、不動産業など内需関連株は全体的に弱い動きとなりました。また、高水準にあった資源価格や運賃の下落が嫌気された鉱業や海運業など市況関連株も軟調となりました。

【ポートフォリオ】

当期は株式市場が大きく上昇する中、当ファンドのリターンもプラスとなりました。一方で、期中では銘柄選択が有効に働かず、TOPIX（配当込み）のリターンを下回りました。事業環境の好転から割安な株価水準の見直しが進んだ金融株のオーバーウェイトがプラスに寄与したものの、内需関連株のウェイトを高めにしていたことがマイナスに影響しました。

期前半は、インフレ圧力の強まりを受けた欧米を中心に金融引き締めの強化が想定され、グローバル景気への悪影響を意識した銘柄選択を行いました。その結果、金融株、総合商社株のオーバーウェイトを継続し、内需関連株の組入比率が高めとなりました。その後2022年末から2023年春先にかけて、インフレの長期化やグローバル景気底打ちへの期待など、外部環境が企業実態におよぼす影響を徹底して調査・軌道修正を行い、大幅な銘柄入れ替え、ウェイト調整を行うことでファンドリターン改善に努めました。

(りそなアセットマネジメント株式会社)

【今後の運用方針】

米国ではインフレ鈍化の兆しがみられ、政策金利のピークアウト、景気のソフトランディングを意識する動きが目立つ一方で、これまでの金融引き締め長期化で年度後半には景気が急速に落ち込むとの見方も根強くあります。国内では賃金上昇、インフレ定着によるデフレ脱却期待が高まるとともに、東証が主導する企業改革効果にも注目が集まっています。そうした中、基本的には外部環境に左右されにくい投資機会を追求すべく、固有の成長ドライバーを持つ企業や明確な評価材料がある企業を中心に投資を行います。また、個別企業ごとに投資の前提となる環境や条件に変化が出ており、調査・軌道修正を行うことで最適なポートフォリオの構築に努めます。

(りそなアセットマネジメント株式会社)

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 7 期 (2022年 7 月 26 日 ～2023年 7 月 25 日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	44円 (43) (1)	0.249% (0.246) (0.003)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	44	0.249	

期中の平均基準価額は17,624円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 5,903 (4,097)	千円 16,142,555 ()	千株 4,254	千円 9,869,209

(注1) 金額は受渡し代金です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株 式 先 物 取 引	百万円 5,920	百万円 5,907	百万円 —	百万円 —

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	26,011,765千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,840,647千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.39

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	415.6	918,611	2,210	トヨタ自動車	200.7	416,072	2,073
三井住友フィナンシャルグループ	82.2	463,250	5,635	三井物産	66.6	295,767	4,440
日本電信電話	535.3	442,378	826	スズキ	54.8	278,013	5,073
ソニーグループ	33.6	411,633	12,251	三井住友フィナンシャルグループ	47.4	270,975	5,716
東京エレクトロン	18.3	405,235	22,144	S U B A R U	92.8	240,537	2,592
三菱UFJフィナンシャル・グループ	434.1	391,671	902	ソニーグループ	18.5	222,384	12,020
信越化学工業	85.2	369,999	4,342	協和キリン	81.7	221,058	2,705
三井物産	87.7	369,558	4,213	任天堂	38.9	208,358	5,356
スズキ	73.1	349,696	4,783	信越化学工業	32.8	191,132	5,827
キーエンス	5.4	337,639	62,525	阪急阪神ホールディングス	42.1	188,018	4,466

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細 (2023年7月25日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (4.4%)			
ウエストホールディングス	15.1	31.7	90,028
ショーボンドホールディングス	11.7	32.5	185,315
鹿島建設	—	73.3	163,385
東鉄工業	—	33.9	92,445
大和ハウス工業	—	61.7	237,113
食料品 (3.2%)			
サントリー食品インターナショナル	23.5	30.1	153,750
味の素	31.8	51.6	288,495
東洋水産	17.5	17.2	105,350
化学 (6.5%)			
日産化学	21.2	45	281,430
信越化学工業	14.9	119.7	546,191
J S R	21.5	—	—
積水化学工業	40.3	54.3	111,885
富士フィルムホールディングス	17.5	—	—
エフピコ	15.7	62.4	179,805
医薬品 (3.7%)			
協和キリン	17.5	—	—
日本新薬	11.1	—	—
中外製薬	22.5	38.9	155,288
ロート製薬	—	34.4	104,748
小野薬品工業	40	—	—
第一三共	55.9	91.3	376,338
ゴム製品 (0.8%)			
TOYO TIRE	—	72.7	142,710
鉄鋼 (1.5%)			
日本製鉄	—	81.1	257,898
機械 (6.7%)			
ディスコ	—	1.1	27,126
SMC	2.8	4.1	305,901
ダイキン工業	7.7	12.6	364,266
竹内製作所	—	30.4	141,208
セガサミーホールディングス	—	75.3	228,008
THK	—	34.4	100,155
I H I	26.5	—	—
電気機器 (19.0%)			
イビデン	18.8	28.9	248,857
日立製作所	36.4	55.5	493,173
富士電機	25.4	32.3	195,964

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニデック	17.1	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	113.5	306,052
パナソニックホールディングス	—	115.4	202,700
ソニーグループ	29.4	44.5	585,397
横河電機	22.8	55.8	148,679
キーエンス	4.4	7.9	523,217
ローム	10.6	19.1	251,547
東京エレクトロン	—	17.3	340,204
輸送用機器 (9.4%)			
豊田自動織機	7.9	—	—
デンソー	18.1	29	282,286
いすゞ自動車	81.6	89.2	166,001
トヨタ自動車	188.4	403.3	945,536
武蔵精密工業	47.4	77.3	138,289
スズキ	—	18.3	102,077
精密機器 (2.2%)			
テルモ	20	—	—
ニコン	35	—	—
オリンパス	40.5	—	—
HOYA	11.7	16.9	267,780
朝日インテック	—	38.1	108,413
その他製品 (2.5%)			
パンダイナムコホールディングス	7.2	—	—
大日本印刷	26.6	38.8	156,131
アシックス	—	66.7	285,609
任天堂	3.8	—	—
陸運業 (4.2%)			
西日本旅客鉄道	—	37.6	215,372
阪急阪神ホールディングス	21.1	—	—
京阪ホールディングス	34.3	83.7	317,306
ヤマトホールディングス	42.6	40.4	107,807
センコーグループホールディングス	144.6	90.2	93,086
海運業 (-%)			
日本郵船	9.5	—	—
情報・通信業 (12.0%)			
NECネットエスアイ	35.9	47	90,334
コーエーテクモホールディングス	—	58.7	138,708
インターネットイニシアティブ	—	103	265,946
野村総合研究所	22.5	—	—
オービック	4.2	7.5	172,387

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
S Bテクノロジー	27.9	49.9	131,736
大塚商会	—	33.8	187,319
電通国際情報サービス	20.5	49.1	247,464
日本電信電話	82.9	3,819.2	622,529
コナミグループ	—	30.9	234,469
卸売業(5.1%)			
豊田通商	27.3	40.4	306,595
三井物産	84.1	105.2	569,342
小売業(3.5%)			
マツキヨココカラ&カンパニー	—	19.6	157,995
ネクステージ	—	25.5	92,947
セブン&アイ・ホールディングス	19.7	—	—
バニフック・インターナショナルホールディングス	—	59.8	162,536
日本瓦斯	35.3	26.7	52,065
丸井グループ	39.7	58.1	142,664
銀行業(6.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	262.7	528.9	566,451
三井住友フィナンシャルグループ	43.4	78.2	496,100
山陰合同銀行	164.8	106	91,054
証券、商品先物取引業(0.9%)			
大和証券グループ本社	58	215.2	163,487
保険業(3.7%)			
SBIインシュアランスグループ	37.9	39.9	41,815
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	36.4	186,295

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
第一生命ホールディングス	44.2	—	—
東京海上ホールディングス	28.9	94	298,920
T&Dホールディングス	—	56.4	119,652
その他金融業(1.6%)			
オリックス	66.9	101.3	269,002
不動産業(1.5%)			
東急不動産ホールディングス	164.8	124	102,783
シーアールイー	40.9	—	—
三井不動産	58.8	53.3	152,251
サービス業(1.0%)			
バリューコマース	28.3	—	—
セプテーニ・ホールディングス	171.8	—	—
リゾートトラスト	22.7	82.6	180,191
合計	株数・金額	2,914	8,660
	銘柄数<比率>	69	74<99.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は組入れなしです。

■投資信託財産の構成 (2023年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	17,363,383	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	275,006	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	17,638,389	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,638,389,560円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	146,205,413
株 式(評価額)	17,363,383,190
未 収 入 金	114,771,800
未 収 配 当 金	14,029,157
(B) 負 債	105,368,365
未 払 金	105,368,365
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,533,021,195
元 本	8,680,255,392
次 期 繰 越 損 益 金	8,852,765,803
(D) 受 益 権 総 口 数	8,680,255,392口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,199円

(注記事項)

期首元本額	5,155,065,643円
期中追加設定元本額	5,560,291,398円
期中一部解約元本額	2,035,101,649円

(当期末元本の内訳)

りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	8,680,255,392円
-----------------------------	----------------

■損益の状況

当期(自2022年7月26日 至2023年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	208,810,882円
受 取 配 当 金	208,971,859
そ の 他 収 益 金	41,100
支 払 利 息	△ 202,077
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,414,966,442
売 買 益	2,947,310,385
売 買 損	△ 532,343,943
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 13,564,000
取 引 益	92,900
取 引 損	△ 13,656,900
(D) そ の 他 費 用 等	△ 42,909
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,610,170,415
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,606,553,917
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,538,708,602
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,902,667,131
(I) 計 (E+F+G+H)	8,852,765,803
次 期 繰 越 損 益 金(I)	8,852,765,803

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

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

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

りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第3期（決算日 2023年3月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな国内株式リサーチαファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年3月10日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2020年6月12日から無期限です。	
運用方針	国内の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。	
主要投資対象	りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)	RM国内株式リサーチαマザーファンドの受益証券
	RM国内株式リサーチαマザーファンド	国内の金融商品取引所に上場されている株式
主な投資制限	りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM国内株式リサーチαマザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数 (TOPIX、配当込み)		株組入比率	純資産額
	(分配落)	税込配 分金	期騰落 中率	(参考指数)	騰落 中率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2020年6月12日	10,000	—	—	2,454.54	—	—	500
1期(2021年3月10日)	12,664	0	26.6	3,000.94	22.3	99.0	4,465
2期(2022年3月10日)	12,682	0	0.1	2,921.72	△ 2.6	98.7	10,748
3期(2023年3月10日)	14,320	0	12.9	3,331.93	14.0	98.9	7,895

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み)		株組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2022年3月10日	12,682	—	2,921.72	—	98.7
3月末	13,551	6.9	3,142.06	7.5	98.3
4月末	13,307	4.9	3,066.68	5.0	98.3
5月末	13,481	6.3	3,090.73	5.8	98.3
6月末	13,287	4.8	3,027.34	3.6	99.0
7月末	13,545	6.8	3,140.07	7.5	98.9
8月末	13,794	8.8	3,177.98	8.8	99.0
9月末	13,201	4.1	3,003.39	2.8	98.3
10月末	13,667	7.8	3,156.44	8.0	98.6
11月末	13,884	9.5	3,249.61	11.2	98.6
12月末	13,247	4.5	3,101.25	6.1	98.8
2023年1月末	13,700	8.0	3,238.48	10.8	98.8
2月末	14,011	10.5	3,269.12	11.9	98.8
(期末)					
2023年3月10日	14,320	12.9	3,331.93	14.0	98.9

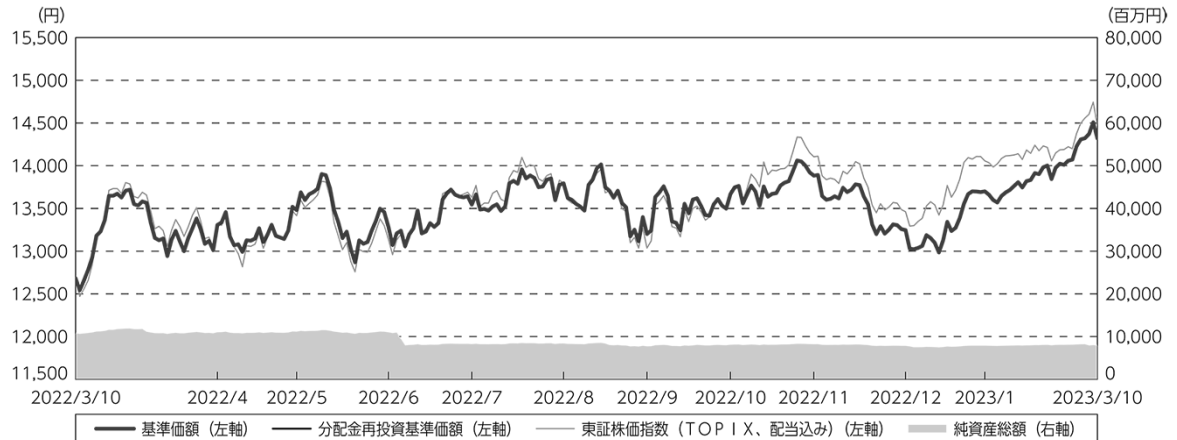
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2022年3月11日～2023年3月10日）

期中の基準価額等の推移



期首：12,682円

期末：14,320円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：12.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、期首（2022年3月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は当ファンドの参考指数です。
- (注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

割安状況の解消が見込める銘柄の選択等が寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化が加速しましたが、円安進行がプラス要因となり、国内株式市場は一進一退の展開となりました。期後半にかけては、中国による厳しいゼロコロナ政策継続などの影響から企業業績の先行き不透明感が意識される場面もみられましたが、円安進行が相場を下支えしました。期末にかけて、企業の資本効率改善への期待などから割安銘柄を牽引役に国内市場は上昇幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式リサーチαマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行いました。

当期は、前期に引き続き成長期待の高いグロース株（成長株）が大きく調整しましたが、割安状況の解消が見込める銘柄に投資する当ファンドにとっては追い風となる投資環境となりました。一方で、欧米主要国を中心に金融引き締めが続かなか、金利上昇が業績にプラスとなる銀行・保険株の上昇が顕著となりましたが、それらの銘柄を殆ど保有していなかったことで基準価額の上昇は限定的となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ヨネックス

バドミントンで世界的に圧倒的シェアを有するスポーツ用品メーカーです。これまでバドミントン関連事業の依存度が高いことや海外売り上げの伸び悩み等から株価の不振が続いていましたが、SNSとイベントを活用した販促活動に加え、中国代表チームとの用具提供契約締結が起爆剤となり同国内での売り上げが加速しました。加えてテニス関連事業で北米を中心にマーケティングを強化したことでシェアが急拡大したことから、株価は上昇しました。

■三越伊勢丹ホールディングス

伊勢丹新宿店、三越日本橋店を旗艦店とする国内最大手の百貨店グループです。コロナ禍に伴い業績が低迷しておりましたが、データを重視したマーケティングによる富裕層取引の拡大やコスト管理の強化等の事業改革を進めたことで、不採算だった地方店において黒字化が定着しつつあります。こうした取り組みの成果に加え、経済活動の再開やインバウンド需要の追い風もあって、当期は業績、株価ともに好調に推移しました。

<マイナス要因>

■アース製薬

殺虫剤などの虫ケア用品の国内最大手で、口腔衛生用品、入浴剤など日用品にも事業を展開しています。虫ケア用品で大きなシェアを獲得しているにも関わらず、低収益性が続いていることが長年の課題でした。中期経営計画で収益構造改革が打ち出され、その進展が期待されましたが、当期は2022年夏の天候不順や原材料価格の上昇などで業績は予想を下回り株価は下落しました。

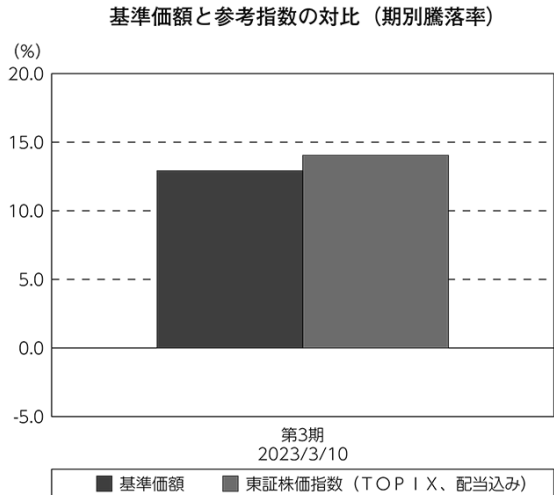
■ダイセキ

廃油、汚泥処理での技術力に定評がある産業廃棄物処理の国内大手です。本業への成長投資、株主還元強化による余剰キャッシュの有効活用等から株価は概ね堅調に推移しましたが、2023年に入り自動車生産の調整長期化などの影響による鉱工業生産指数の伸び悩みを背景に足元業績の鈍化が懸念され、株価は低調に推移しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2022年3月11日～ 2023年3月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,319

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

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

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM国内株式リサーチαマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。

インフレ懸念や長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と強まるなか、国内株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。割安に放置された銘柄の中で、短期的な市場動向に左右されず事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。また、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄を組み入れることで、リターンへの安定性を高めます。リスク管理面では、引き続き資源価格高騰やサプライチェーンの混乱、地政学的要因など外部環境の急変が新たな割安理由となり、投資銘柄の割安理由払拭の可能性が後退するリスクには十分留意してまいります。

企業との対話にあたっては、財務データの視覚化等を通じて企業の抱える課題や問題点を企業と共有し、課題解決に向けた施策の議論を通じて、企業価値向上への取組みが期待できる銘柄の選択に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	0.528	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(67)	(0.495)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.125	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(17)	(0.125)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	90	0.660	
期中の平均基準価額は、13,556円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM国内株式リサーチαマザーファンド	千口 316,242	千円 431,190	千口 3,299,076	千円 4,443,480

○株式売買比率

(2022年3月11日～2023年3月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RM国内株式リサーチαマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	8,617,936千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,979,781千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RM国内株式リサーチαマザーファンド	8,408,323	5,425,489	7,883,778

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内株式リサーチαマザーファンド	7,883,778	99.6
コール・ローン等、その他	32,669	0.4
投資信託財産総額	7,916,447	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,916,447,227
コール・ローン等	32,668,282
RM国内株式リサーチαマザーファンド(評価額)	7,883,778,945
(B) 負債	21,175,239
未払信託報酬	20,570,999
未払利息	88
その他未払費用	604,152
(C) 純資産総額(A-B)	7,895,271,988
元本	5,513,486,440
次期繰越損益金	2,381,785,548
(D) 受益権総口数	5,513,486,440口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,320円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,475,540,035円、期中追加設定元本額は332,802,528円、期中一部解約元本額は3,294,856,123円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4320円です。

○損益の状況（2022年3月11日～2023年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,542
支払利息	△ 17,542
(B) 有価証券売買損益	931,800,877
売買益	1,134,646,300
売買損	△ 202,845,423
(C) 信託報酬等	△ 48,159,878
(D) 当期損益金(A+B+C)	883,623,457
(E) 前期繰越損益金	141,784,708
(F) 追加信託差損益金	1,356,377,383
(配当等相当額)	(711,279,661)
(売買損益相当額)	(645,097,722)
(G) 計(D+E+F)	2,381,785,548
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,381,785,548
追加信託差損益金	1,356,377,383
(配当等相当額)	(713,381,588)
(売買損益相当額)	(642,995,795)
分配準備積立金	1,025,408,165

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(189,233,460円)、費用控除後の有価証券等損益額(458,102,822円)、信託約款に規定する収益調整金(1,356,377,383円)および分配準備積立金(378,071,883円)より分配対象収益は2,381,785,548円(1万口当たり4,319円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2023年3月10日）
（2022年3月11日～2023年3月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2020年6月12日から無期限です。
運用方針	①主として、国内の金融商品取引所に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 ②特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。 ③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・国内の金融商品取引所に上場されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数)		株組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2020年6月12日	10,000	—	2,454.54	—	—	499
1期(2021年3月10日)	12,729	27.3	3,000.94	22.3	99.0	4,462
2期(2022年3月10日)	12,777	0.4	2,921.72	△ 2.6	98.8	10,743
3期(2023年3月10日)	14,531	13.7	3,331.93	14.0	99.1	7,883

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2022年3月10日	12,777	—	2,921.72	—	98.8
3月末	13,658	6.9	3,142.06	7.5	98.4
4月末	13,417	5.0	3,066.68	5.0	98.4
5月末	13,599	6.4	3,090.73	5.8	98.3
6月末	13,409	4.9	3,027.34	3.6	99.1
7月末	13,699	7.2	3,140.07	7.5	99.0
8月末	13,958	9.2	3,177.98	8.8	99.1
9月末	13,365	4.6	3,003.39	2.8	98.4
10月末	13,843	8.3	3,156.44	8.0	98.7
11月末	14,070	10.1	3,249.61	11.2	98.7
12月末	13,429	5.1	3,101.25	6.1	99.0
2023年1月末	13,896	8.8	3,238.48	10.8	98.9
2月末	14,218	11.3	3,269.12	11.9	98.9
(期末)					
2023年3月10日	14,531	13.7	3,331.93	14.0	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月11日～2023年3月10日)

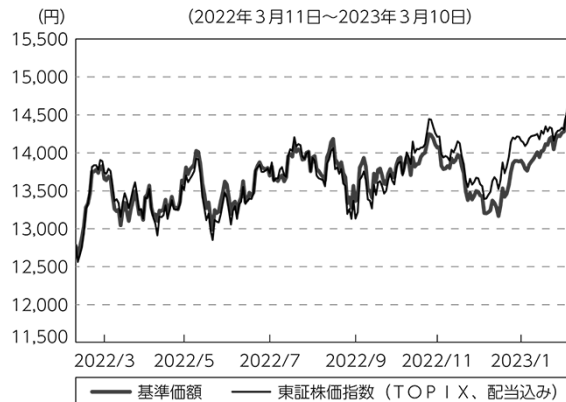
期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

割安状況の解消が見込める銘柄の選択等が寄与し、基準価額は上昇しました。

基準価額等の推移

(2022年3月11日～2023年3月10日)



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市場

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化が加速しましたが、円安進行がプラス要因となり、国内株式市場は一進一退の展開となりました。後半にかけては、中国による厳しいゼロコロナ政策継続などの影響から企業業績の先行き不透明感が意識される場面もみられましたが、円安進行が相場を下支えしました。期末にかけて、企業の資本効率改善への期待などから割安銘柄を牽引役に国内市場は上昇幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行いました。

当期は、前期に引き続き成長期待の高いグロース株（成長株）が大きく調整しましたが、割安状況の解消が見込める銘柄に投資する当ファンドにとっては追い風となる投資環境となりました。一方で、欧米主要国を中心に金融引き締めが続くなか、金利上昇が業績にプラスとなる銀行・保険株の上昇が顕著となりましたが、それらの銘柄を殆ど保有していなかったことで基準価額の上昇は限定的となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ヨネックス

バドミントンで世界的に圧倒的シェアを有するスポーツ用品メーカーです。これまでバドミントン関連事業の依存度が高いことや海外売り上げの伸び悩み等から株価の不振が続いていましたが、SNSとイベントを活用した販促活動に加え、中国代表チームとの用具提供契約締結が起爆剤となり同国内での売り上げが加速しました。加えてテニス関連事業で北米を中心にマーケティングを強化したことでシェアが急拡大したことから、株価は上昇しました。

■三越伊勢丹ホールディングス

伊勢丹新宿店、三越日本橋店を旗艦店とする国内最大手の百貨店グループです。コロナ禍に伴い業績が低迷しておりましたが、データを重視したマーケティングによる富裕層取引の拡大やコスト管理の強化等の事業改革を進めたことで、不採算だった地方店において黒字化が定着しつつあります。こうした取り組みの成果に加え、経済活動の再開やインバウンド需要の追い風もあって、当期は業績、株価ともに好調に推移しました。

<マイナス要因>

■アース製薬

殺虫剤などの虫ケア用品の国内最大手で、口腔衛生用品、入浴剤など日用品にも事業を展開しています。虫ケア用品で大きなシェアを獲得しているにも関わらず、低収益性が続いていることが長年の課題でした。中期経営計画で収益構造改革が打ち出され、その進展が期待されましたが、当期は2022年夏の天候不順や原材料価格の上昇などで業績は予想を下回り株価は下落しました。

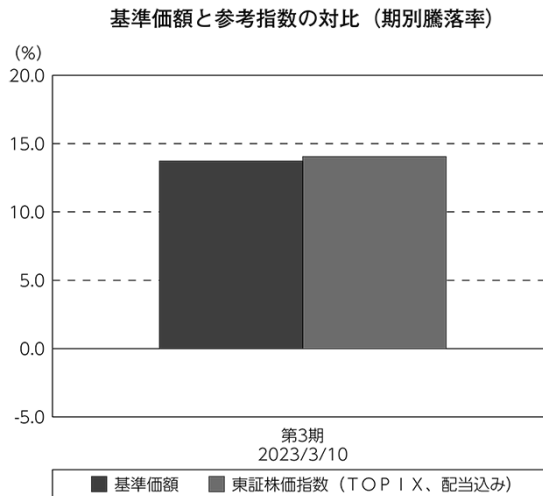
■ダイセキ

廃油、汚泥処理での技術力に定評がある産業廃棄物処理の国内大手です。本業への成長投資、株主還元強化による余剰キャッシュの有効活用等から株価は概ね堅調に推移しましたが、2023年に入り自動車生産の調整長期化などの影響による鉱工業生産指数の伸び悩みを背景に足元業績の鈍化が懸念され、株価は低調に推移しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。

インフレ懸念や長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と強まるなか、国内株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。割安に放置された銘柄の中で、短期的な市場動向に左右されず事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。また、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄を組み入れることで、リターンの安定性を高めます。リスク管理面では、引き続き資源価格高騰やサプライチェーンの混乱、地政学的要因など外部環境の急変が新たな割安理由となり、投資銘柄の割安理由払拭の可能性が後退するリスクには十分留意してまいります。

企業との対話にあたっては、財務データの視覚化等を通じて企業の抱える課題や問題点を企業と共有し、課題解決に向けた施策の議論を通じて、企業価値向上への取組みが期待できる銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.125 (0.125)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	17	0.125	
期中の平均基準価額は、13,713円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 989	千円 2,451,633	千株 2,611	千円 6,166,303

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2022年3月11日～2023年3月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,617,936千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,979,781千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (2.3%)			
サカタのタネ	58.7	42.7	176,778
建設業 (1.4%)			
コムシスホールディングス	52.6	42.3	107,442
食料品 (4.6%)			
亀田製菓	19.7	13.4	58,089
キリンホールディングス	58.2	55.3	115,106
味の素	78.4	28.7	129,752
キュービー	—	27	59,832
化学 (8.1%)			
旭化成	147.5	—	—
東亜合成	223.3	137.6	177,779
三菱ケミカルグループ	—	90.4	72,726
積水化学工業	80.5	58.1	112,830
資生堂	31.2	15.2	93,799
アース製薬	42.8	36.2	173,579
医薬品 (5.2%)			
協和キリン	51.6	32.2	93,090
アステラス製薬	106.4	78.5	149,542
日本新薬	—	9	51,210
参天製薬	111.6	—	—
大塚ホールディングス	41	27.4	110,778
ゴム製品 (1.4%)			
ブリヂストン	28.2	20.4	109,711
ガラス・土石製品 (3.5%)			
AGC	30.5	21.7	110,019
TOTO	—	14	63,070
日本碍子	78.8	55.6	102,470
日本特殊陶業	42.7	—	—
非鉄金属 (1.7%)			
三井金属鉱業	26	17.7	59,737
住友電気工業	66.3	43.7	75,513
金属製品 (2.7%)			
SUMCO	46.8	38.1	73,609

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パイオラックス	109	66.5	134,729
機械 (9.0%)			
日本製鋼所	54.4	46.5	118,761
アマダ	76.8	54.2	69,918
栗田工業	29.6	17.4	105,966
セガサミーホールディングス	103	74.8	183,634
THK	54.5	33.1	105,423
マキタ	24.9	21.4	68,587
I H I	48.2	15.8	54,984
電気機器 (21.0%)			
東芝	24	—	—
オムロン	—	10.5	81,207
日本電気	32.1	23.7	120,870
富士通	11.8	10	183,700
沖電気工業	90	86.1	63,627
ルネサスエレクトロニクス	120.4	49.3	90,539
ワコム	160.6	75.7	52,384
パナソニック ホールディングス	106.5	83.3	101,792
TDK	25	16.6	79,182
ヒロセ電機	8.5	6	103,500
堀場製作所	14	8.4	64,428
シスメックス	—	13.9	119,359
カシオ計算機	174	130.5	171,216
村田製作所	—	21	161,238
S C R E E Nホールディングス	7.3	5.8	66,004
リコー	242.3	169.9	178,395
東京エレクトロン	4	—	—
輸送用機器 (3.4%)			
日産自動車	203.8	142	75,387
アイシン	19.7	17.9	67,930
スズキ	27	25.7	125,647
その他製品 (5.7%)			
パンダイナムコホールディングス	13.7	8.8	74,104
ヨネックス	200.3	128.8	169,243

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大日本印刷	70.8	50.7	199,251
陸運業 (8.3%)			
東急	64.1	65.3	113,164
京成電鉄	29.7	28.1	112,821
東日本旅客鉄道	—	17.8	129,245
ヤマトホールディングス	—	48.4	111,368
NIPPON EXPRESSホールディングス	31.5	23.2	182,816
情報・通信業 (4.8%)			
大塚商会	32.8	23.1	108,223
日本電信電話	68	50.5	201,293
KDDI	68	—	—
KADOKAWA	87	24.2	66,453
卸売業 (1.9%)			
三菱商事	51.7	30.5	152,225
小売業 (6.0%)			
エービーシー・マート	26.5	8.5	61,285
三越伊勢丹ホールディングス	166.7	123.1	182,188
セブン&アイ・ホールディングス	31.8	19.4	120,280
良品計画	56.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
幸楽苑ホールディングス	60.3	—	—	
丸井グループ	40.3	26.2	56,094	
ニトリホールディングス	6.5	—	—	
サンドラッグ	48.3	14.7	52,479	
証券・商品先物取引業 (1.4%)				
SBIホールディングス	49.5	36.9	106,235	
その他金融業 (1.8%)				
オリックス	79.2	57.2	137,308	
不動産業 (1.2%)				
三井不動産	53.5	34.8	90,932	
サービス業 (4.6%)				
電通グループ	23.8	—	—	
楽天グループ	159.2	157.8	103,043	
セコム	14.4	9.7	77,900	
ダイセキ	55.6	43.2	177,336	
合 計	株 数・金 額	4,784	3,162	7,810,172
	銘柄数<比率>	72	71	<99.1%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,810,172	99.1
コール・ローン等、その他	73,663	0.9
投資信託財産総額	7,883,835	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,883,835,038
コール・ローン等	48,353,188
株式(評価額)	7,810,172,200
未収配当金	25,309,650
(B) 負債	131
未払利息	131
(C) 純資産総額(A-B)	7,883,834,907
元本	5,425,489,605
次期繰越損益金	2,458,345,302
(D) 受益権総口数	5,425,489,605口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,531円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,408,323,399円、期中追加設定元本額は316,242,269円、期中一部解約元本額は3,299,076,063円です。

(注) 2023年3月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・リソナ国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用) 5,425,489,605円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4531円です。

○損益の状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	240,049,528
受取配当金	240,110,120
その他収益金	1,583
支払利息	△ 62,175
(B) 有価証券売買損益	912,435,320
売買益	1,304,977,532
売買損	△ 392,542,212
(C) 保管費用等	△ 3,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,152,481,427
(E) 前期繰越損益金	2,335,320,081
(F) 追加信託差損益金	114,947,731
(G) 解約差損益金	△1,144,403,937
(H) 計(D+E+F+G)	2,458,345,302
次期繰越損益金(H)	2,458,345,302

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

りそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第3期（決算日 2023年3月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用）」は、2023年3月10日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2020年12月10日から無期限です。	
運用方針	国内の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用）	RM国内株式グローバル企業マザーファンドの受益証券
	RM国内株式グローバル企業マザーファンド	国内の金融商品取引所に上場されている株式
主な投資制限	りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM国内株式グローバル企業マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数 (TOPIX、配当込み)		株組入比率	純資産額
	(分配落)	税込配 分金	期騰落 中率	(参考指数)	騰落 中率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2020年12月10日	10,000	—	—	2,776.94	—	—	400
1期(2021年3月10日)	9,774	0	△2.3	3,000.94	8.1	98.4	3,526
2期(2022年3月10日)	8,702	0	△11.0	2,921.72	△2.6	98.5	2,805
3期(2023年3月10日)	9,129	0	4.9	3,331.93	14.0	98.1	1,963

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み)		株組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2022年3月10日	8,702	—	2,921.72	—	98.5
3月末	9,330	7.2	3,142.06	7.5	97.9
4月末	8,881	2.1	3,066.68	5.0	97.4
5月末	8,664	△0.4	3,090.73	5.8	97.1
6月末	8,274	△4.9	3,027.34	3.6	97.3
7月末	8,968	3.1	3,140.07	7.5	98.0
8月末	9,009	3.5	3,177.98	8.8	97.8
9月末	8,432	△3.1	3,003.39	2.8	97.0
10月末	8,917	2.5	3,156.44	8.0	98.5
11月末	9,172	5.4	3,249.61	11.2	98.6
12月末	8,604	△1.1	3,101.25	6.1	98.1
2023年1月末	8,996	3.4	3,238.48	10.8	98.1
2月末	8,937	2.7	3,269.12	11.9	98.1
(期末)					
2023年3月10日	9,129	4.9	3,331.93	14.0	98.1

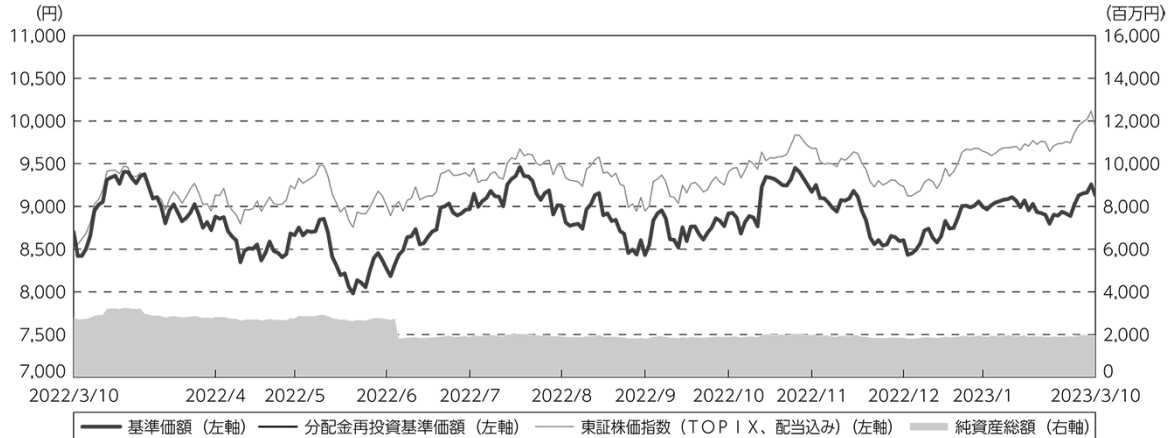
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年3月11日～2023年3月10日)

期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、期首(2022年3月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は当ファンドの参考指数です。
- (注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドが主な投資対象とするグロース株(成長株)の多くは軟調な株価推移となりましたが、国内株式市場全体の上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化が加速しましたが、円安進行がプラス要因となり、国内株式市場は一進一退の展開となりました。期後半にかけては、中国による厳しいゼロコロナ政策継続などの影響から企業業績の先行き不透明感が意識される場面もみられましたが、円安進行が相場を下支えしました。期末にかけて、企業の資本効率改善への期待などから割安銘柄を牽引役に国内市場は上昇幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式グローバル企業マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行いました。

前期に引き続き当期も欧米主要国での金融引き締め強化を受けてグロース株（成長株）に多くみられる高PER（株価収益率）銘柄が売り込まれる展開となりました。2022年末に日銀が金融政策変更を発表したことで国内でも金融緩和から金融引き締めへ移行するとの不安が高まったことや、東証がPBR（株価純資産倍率）1倍割れの企業に対し改善への取り組み要請を行ったことが材料視され、高配当利回り銘柄や低PBR銘柄などバリュー株（割安株）が買われ、グロース株の多くは物色圏外に置かれました。こうした相場環境のなか、当ファンドではグロース株を多く保有していたことから、国内の株式市場の上昇に対して劣後する結果となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■東京海上ホールディングス

東京海上日動火災保険などを傘下に置く国内最大手の保険会社グループです。積極的なM&Aを通じて海外保険事業を拡大しており、事業別利益では海外事業が国内事業を上回る状況となっています。同社のM&Aにおける厳格な基準とグループ一体経営を可能にする統合プロセスが企業価値の拡大に大きく貢献していると考えています。

当期はコロナ禍や自然災害の増加等による給付金支払い負担はあったものの、欧米金利上昇に伴う資産運用収益拡大や北米子会社での業績好調が評価され、株価は堅調に推移しました。

<マイナス要因>

■エムスリー

医療従事者向けの情報提供サイト「m3.com」の運営会社です。国内では90%超の医師が、また欧米や中国など海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供する「MR君」、製薬企業の治験をサポートする「治験君」など多様なサービスを

展開しています。

グロース株の調整が続いたことに加え、顧客である製薬会社の予算削減の影響等もあって短期的な成長鈍化への懸念が高まったことから株価は軟調に推移しました。

■エヌ・ティ・ティ・データ

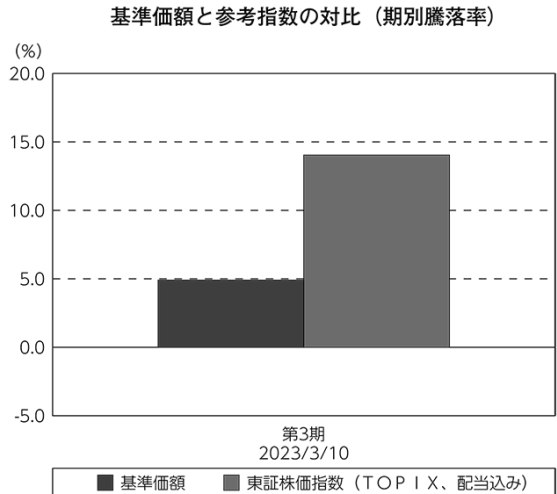
NTT傘下のITサービス企業で、大型案件に対応できる数少ない日本のシステム構築会社です。国内で培ってきた高い技術力を活かし、積極的なM&Aによりグローバルでの事業を拡大しており、ITサービス市場では売上高で世界の上位を狙う位置にあります。

2022年5月にNTTグループ内の事業再編で、同社とNTTの海外事業部門の統合が発表され、先行きに対する市場の不安感が高まったことで株価は下落しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2022年3月11日～ 2023年3月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	219

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

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

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM国内株式グローバル企業マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

インフレ懸念や長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まるなか、国内株式相場は今後も不安定な動きが予想されますが、引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行います。

外部環境等の状況を注視しながら企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.583	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.545)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.016)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.114	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(10)	(0.114)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	63	0.704	
期中の平均基準価額は、8,848円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM国内株式グローバル企業マザーファンド	千口 317,068	千円 298,750	千口 1,366,256	千円 1,212,870

○株式売買比率

(2022年3月11日～2023年3月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RM国内株式グローバル企業マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	3,638,990千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,924,418千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RM国内株式グローバル企業マザーファンド	3,127,396	2,078,208	1,961,413

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内株式グローバル企業マザーファンド	1,961,413	99.6
コール・ローン等、その他	7,927	0.4
投資信託財産総額	1,969,340	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,969,340,930
コール・ローン等	7,927,843
RM国内株式グローバル企業マザーファンド(評価額)	1,961,413,087
(B) 負債	5,609,387
未払信託報酬	5,461,330
未払利息	21
その他未払費用	148,036
(C) 純資産総額(A-B)	1,963,731,543
元本	2,151,200,506
次期繰越損益金	△ 187,468,963
(D) 受益権総口数	2,151,200,506口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.129円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,223,955,567円、期中追加設定元本額は336,365,778円、期中一部解約元本額は1,409,120,839円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9129円です。

(注) 2023年3月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は187,468,963円です。

○損益の状況（2022年3月11日～2023年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,640
支払利息	△ 4,640
(B) 有価証券売買損益	100,366,981
売買益	147,052,104
売買損	△ 46,685,123
(C) 信託報酬等	△ 13,026,669
(D) 当期損益金(A+B+C)	87,335,672
(E) 前期繰越損益金	△310,832,830
(F) 追加信託差損益金	36,028,195
(配当等相当額)	(2,014,332)
(売買損益相当額)	(34,013,863)
(G) 計(D+E+F)	△187,468,963
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△187,468,963
追加信託差損益金	36,028,195
(配当等相当額)	(3,441,584)
(売買損益相当額)	(32,586,611)
分配準備積立金	43,760,294
繰越損益金	△267,257,452

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,987,193円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,441,584円)および分配準備積立金(13,773,101円)より分配対象収益は47,201,878円(1万口当たり219円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2023年3月10日）
（2022年3月11日～2023年3月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2020年12月10日から無期限です。
運用方針	①主として、国内の金融商品取引所に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 ②日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる国内企業へ厳選して投資を行います。 ③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・国内の金融商品取引所に上場されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数)		株組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日) 2020年12月10日	円 10,000	% —		% —	% —	百万円 399
1期(2021年3月10日)	9,972	△ 0.3	3,000.94	8.1	98.5	3,524
2期(2022年3月10日)	8,967	△10.1	2,921.72	△ 2.6	98.5	4,359
3期(2023年3月10日)	9,438	5.3	3,331.93	14.0	98.2	3,808

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (参考指数)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年3月10日	円 8,967	% —		% —	% 98.5
3月末	9,636	7.5	3,142.06	7.5	97.9
4月末	9,174	2.3	3,066.68	5.0	97.4
5月末	8,955	△0.1	3,090.73	5.8	97.1
6月末	8,559	△4.6	3,027.34	3.6	97.4
7月末	9,239	3.0	3,140.07	7.5	98.1
8月末	9,286	3.6	3,177.98	8.8	98.0
9月末	8,695	△3.0	3,003.39	2.8	97.1
10月末	9,200	2.6	3,156.44	8.0	98.6
11月末	9,467	5.6	3,249.61	11.2	98.8
12月末	8,885	△0.9	3,101.25	6.1	98.1
2023年1月末	9,295	3.7	3,238.48	10.8	98.2
2月末	9,238	3.0	3,269.12	11.9	98.2
(期末) 2023年3月10日	9,438	5.3	3,331.93	14.0	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月11日～2023年3月10日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

当ファンドが主な投資対象とするグロース株（成長株）の多くは軟調な株価推移となりましたが、国内株式市場全体の上昇が基準価額の主な上昇要因となりました。



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化が加速しましたが、円安進行がプラス要因となり、国内株式市場は一進一退の展開となりました。期後半にかけては、中国による厳しいゼロコロナ政策継続などの影響から企業業績の先行き不透明感が意識される場面もみられましたが、円安進行が相場を下支えしました。期末にかけて、企業の資本効率改善への期待などから割安銘柄を牽引役に国内市場は上昇幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行いました。

前期に引き続き当期も欧米主要国での金融引き締め強化を受けてグロース株（成長株）に多くみられる高P E R（株価収益率）銘柄が売り込まれる展開となりました。2022年末に日銀が金融政策変更を発表したことで国内でも金融緩和から金融引き締めへ移行するとの不安が高まったことや、東証がP B R（株価純資産倍率）1倍割れの企業に対し改善への取り組み要請を行ったことが材料視され、高配当利回り銘柄や低P B R銘柄などバリュー株（割安株）が買われ、グロース株の多くは物色圏外に置かれました。こうした相場環境のなか、当ファンドではグロース株を多く保有していたことから、国内の株式市場の上昇に対して劣後する結果となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■東京海上ホールディングス

東京海上日動火災保険などを傘下に置く国内最大手の保険会社グループです。積極的なM & Aを通じて海外保険事業を拡大しており、事業別利益では海外事業が国内事業を上回る状況となっています。同社のM & Aにおける厳格な基準とグループ一体経営を可能にする統合プロセスが企業価値の拡大に大きく貢献していると考えています。

当期はコロナ禍や自然災害の増加等による給付金支払い負担はあったものの、欧米金利上昇に伴う資産運用収益拡大や北米子会社での業績好調が評価され、株価は堅調に推移しました。

<マイナス要因>

■エムスリー

医療従事者向けの情報提供サイト「m3.com」の運営会社です。国内では90%超の医師が、また欧米や中国など海外でも多数の医師が当サイトの会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供する「MR君」、製薬企業の治験をサポートする「治験君」など多様なサービスを展開しています。

グロース株の調整が続いたことに加え、顧客である製薬会社の予算削減の影響等もあって短期的な成長鈍化への懸念が高まったことから株価は軟調に推移しました。

■エヌ・ティ・ティ・データ

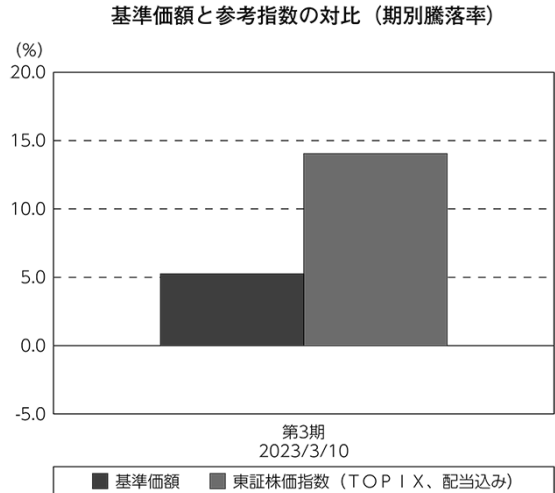
N T T傘下のI Tサービス企業で、大型案件に対応できる数少ない日本のシステム構築会社です。国内で培ってきた高い技術力を活かし、積極的なM & Aによりグローバルでの事業を拡大しており、I Tサービス市場では売上高で世界の上位を狙う位置にあります。

2022年5月にN T Tグループ内の事業再編で、同社とN T Tの海外事業部門の統合が発表され、先行きに対する市場の不安感が高まったことで株価は下落しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



○今後の運用方針

インフレ懸念や長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まるなか、国内株式相場は今後も不安定な動きが予想されますが、引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行います。

外部環境等の状況を注視しながら企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要と判断すればポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 11 (11)	% 0.117 (0.117)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	11	0.117	
期中の平均基準価額は、9,135円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年3月11日～2023年3月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 349 (27)	千円 1,497,741 (-)	千株 550	千円 2,141,249

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年3月11日～2023年3月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,638,990千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,924,418千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (1.9%)			
キッコーマン	9.5	10.9	70,632
化学 (12.1%)			
日産化学	11.8	12	72,120
信越化学工業	15.4	11.4	233,700
花王	17.2	—	—
小林製薬	8.3	8	65,120
ユニ・チャーム	—	16.4	83,246
医薬品 (9.2%)			
塩野義製薬	22.1	19.1	117,006
参天製薬	57.4	69.4	73,633
ベプチドリーム	106.7	83.4	153,456
ガラス・土石製品 (3.8%)			
TOTO	29.2	15.4	69,377
日本碍子	43.3	39.6	72,982
機械 (14.1%)			
ディスコ	2.5	2.8	122,920
ヤマシンフィルタ	32.3	—	—
SMC	—	2	142,220
ダイキン工業	5.6	6.3	148,743
タダノ	72.4	107.1	114,061
電気機器 (17.9%)			
日本電産	22.5	—	—
セイコーエプソン	43.1	37.8	71,820
エレコム	46.7	—	—
アドバンテスト	—	7.6	86,640
キーエンス	5.6	4.4	264,748
シスメックス	9.2	8.9	76,424

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
浜松ホトニクス	13.2	10.6	71,444	
村田製作所	21.8	12.6	96,742	
輸送用機器 (7.4%)				
トヨタ自動車	174.2	146.5	277,764	
精密機器 (6.0%)				
HOYA	12.8	10.7	152,421	
朝日インテック	33.9	31.1	73,178	
その他製品 (2.0%)				
ヤマハ	14.1	14.3	73,645	
情報・通信業 (6.1%)				
大塚商会	16.9	24.6	115,251	
エス・ティ・ティ・データ	109.4	62.7	112,044	
卸売業 (5.0%)				
伊藤忠商事	66	44	188,452	
小売業 (3.5%)				
ニトリホールディングス	4.8	—	—	
ファーストリテイリング	1.4	4.6	132,181	
保険業 (3.9%)				
東京海上ホールディングス	17.2	50.4	145,202	
サービス業 (7.1%)				
エス・エム・エス	22.9	19.9	64,078	
エムスリー	34.1	35.7	116,560	
セコム	10.7	10.4	83,522	
合 計	株 数・金 額	1,114	940	3,741,338
	銘柄数<比率>	34	32	<98.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,741,338	98.2
コール・ローン等、その他	68,800	1.8
投資信託財産総額	3,810,138	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,810,138,121
コール・ローン等	63,690,921
株式(評価額)	3,741,338,800
未収配当金	5,108,400
(B) 負債	2,087,972
未払解約金	2,087,800
未払利息	172
(C) 純資産総額(A-B)	3,808,050,149
元本	4,034,874,140
次期繰越損益金	△ 226,823,991
(D) 受益権総口数	4,034,874,140口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,438円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,862,164,880円、期中追加設定元本額は715,585,956円、期中一部解約元本額は1,542,876,696円です。

(注) 2023年3月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・リソナ国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用) 2,078,208,400円
・日本厳選株式ファンド 1,955,694,056円
・リソナ日本厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 971,684円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9438円です。

(注) 2023年3月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は226,823,991円です。

○損益の状況 (2022年3月11日～2023年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	69,338,592
受取配当金	69,407,930
その他収益金	13
支払利息	△ 69,351
(B) 有価証券売買損益	89,695,424
売買益	327,959,156
売買損	△238,263,732
(C) 保管費用等	△ 4,387
(D) 当期損益金(A+B+C)	159,029,629
(E) 前期繰越損益金	△502,267,770
(F) 追加信託差損益金	△ 51,757,656
(G) 解約差損益金	168,171,806
(H) 計(D+E+F+G)	△226,823,991
次期繰越損益金(H)	△226,823,991

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

R M国内株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証株価指数（TOPIX、配当込み）への連動性を高めるため、国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（指数先物取引、ETFを含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	10,694	△15.1	2,330.25	△15.1	95.9	4.0	25,096
4期(2020年1月27日)	11,913	11.4	2,597.26	11.5	98.3	1.9	41,046
5期(2021年1月25日)	13,338	12.0	2,909.49	12.0	97.0	1.5	40,988
6期(2022年1月25日)	13,876	4.0	3,026.56	4.0	98.9	1.1	65,729
7期(2023年1月25日)	14,884	7.3	3,247.13	7.3	99.5	0.5	54,096

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%
	13,876	—	3,026.56	—	98.9	1.1
1月末	13,872	△0.0	3,025.69	△0.0	98.9	1.0
2月末	13,812	△0.5	3,012.57	△0.5	98.9	1.0
3月末	14,403	3.8	3,142.06	3.8	98.8	1.3
4月末	14,059	1.3	3,066.68	1.3	98.6	1.4
5月末	14,167	2.1	3,090.73	2.1	98.1	1.8
6月末	13,877	0.0	3,027.34	0.0	98.7	1.2
7月末	14,393	3.7	3,140.07	3.8	99.0	1.0
8月末	14,567	5.0	3,177.98	5.0	83.9	0.9
9月末	13,770	△0.8	3,003.39	△0.8	98.4	1.5
10月末	14,471	4.3	3,156.44	4.3	98.7	1.3
11月末	14,896	7.4	3,249.61	7.4	98.5	1.4
12月末	14,216	2.5	3,101.25	2.5	99.3	0.6
(期末) 2023年1月25日	円	%		%	%	%
	14,884	7.3	3,247.13	7.3	99.5	0.5

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



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

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、ロシアのウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響や、中国のゼロコロナ政策による大規模な都市封鎖措置などから企業業績見通しの先行き不透明感が意識され、大きく下落する場面がみられました。期央にかけて、円安進行が企業業績を下支えするとの期待から買い戻しが進みました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペース減速期待や中国でのゼロコロナ政策緩和などから、国内の株式市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+7.3%となり、ベンチマークの+7.3%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

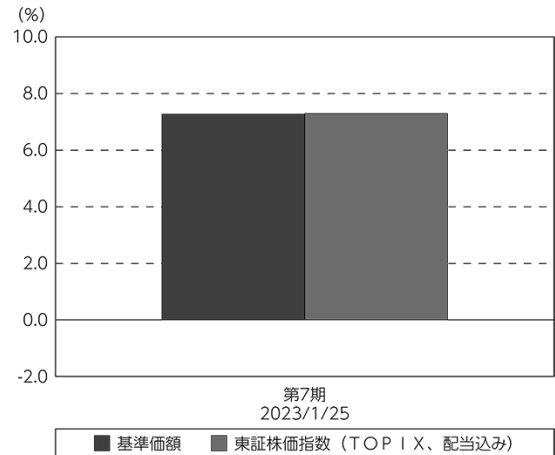
(マイナス要因)

- ・コスト負担(株式等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



○今後の運用方針

引き続き、主として東証株価指数 (TOPIX、配当込み) に採用されている国内の株式に投資し、東証株価指数 (TOPIX、配当込み) の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (0.000) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,208円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		27,530	65,619,267	33,264	78,894,470
		(325)	(-)		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 3,613	百万円 5,489	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	144,513,738千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,551,699千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 139	百万円 159	百万円 172

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	1.2	1	3,820
ニッスイ	34	26.4	14,018
マルハニチロ	5.3	3.9	9,484
雪国まいたけ	2.5	2.3	2,332
カネコ種苗	1	0.9	1,431
サカタのタネ	4.1	3.3	13,381
ホクト	2.9	2.4	4,514
ホクリヨウ	0.5	0.4	324
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	5.9	4.1	1,771
日鉄鉱業	0.8	1.1	3,971
三井松島ホールディングス	1.4	1.2	3,966
INPEX	136.5	97.8	143,961
石油資源開発	4	3.1	13,252
K&Oエナジーグループ	1.5	1.2	2,412
建設業 (1.9%)			
ヒノキヤグループ	0.7	—	—
ショーボンドホールディングス	4.9	3.6	19,296
ミライト・ワン	11	9.2	14,526
タマホーム	2.1	1.9	5,909
サンヨーホームズ	0.4	0.3	214
日本アクア	1.4	1.1	916
ファーストコーポレーション	1	0.7	497
ベステラ	0.7	0.6	588
Robot Home	5.6	4.4	748
キャンディル	0.6	0.4	202
スペースバリューホールディングス	3.2	—	—
ダイセキ環境ソリューション	0.7	0.5	507
第一カッター興業	0.8	0.7	738
安藤・間	16.9	15.3	13,158
東急建設	10	7.5	4,935
コムシスホールディングス	11	8.9	21,457
ビーアールホールディングス	4.6	4.2	1,423

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	2.1	1.7	3,326
東建コーポレーション	1	0.9	7,056
ソネック	0.4	0.3	286
ヤマウラ	1.6	1.3	1,371
オリエンタル白石	11.4	9.5	2,926
大成建設	22.7	18.4	82,248
大林組	78.6	66.1	65,571
清水建設	73.6	55.6	39,865
飛鳥建設	2.1	2	2,074
長谷工コーポレーション	23.4	19.1	28,382
松井建設	3.1	1.7	989
銭高組	0.3	0.2	542
鹿島建設	57.6	41	64,206
不動テトラ	1.7	1.3	1,991
大末建設	0.8	0.7	817
鉄建建設	1.7	1.3	2,367
西松建設	4.8	3.1	12,539
三井住友建設	17.7	14.9	6,228
大豊建設	1.1	0.8	2,892
佐田建設	1.7	1.2	574
ナカノフドー建設	1.9	1.3	429
奥村組	4.6	3	9,045
東鉄工業	3.7	2.5	6,672
イチケン	0.6	0.4	723
富士ビー・エス	1	0.8	358
浅沼組	0.9	1.5	4,807
戸田建設	32.6	22.7	16,026
熊谷組	4	3.2	8,480
北野建設	0.5	0.3	781
植木組	0.7	0.5	657
矢作建設工業	3.5	2.5	2,022
ピーエス三菱	2.6	2.3	1,467
日本ハウスホールディングス	5.4	3.7	1,424
大東建託	8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本建設	3.3	2.6	2,038
NIPPPO	6	—	—
東亜道路工業	0.4	0.4	2,444
日本道路	0.8	0.4	2,452
東亜建設工業	1.9	1.6	3,958
日本国土開発	7.6	5.5	3,014
若築建設	1.3	0.8	2,319
東洋建設	8.8	6	5,310
五洋建設	31.2	26.2	16,872
世紀東急工業	3.8	2.4	1,917
福田組	0.8	0.7	3,199
住友林業	20.1	14.2	34,080
日本基礎技術	2.2	1.1	583
バコーボレーション	3.5	2.1	842
大和ハウス工業	72.6	51.7	161,148
ライト工業	4.9	3.5	6,639
積水ハウス	85.2	57.9	144,721
日特建設	1.6	1.8	1,670
北陸電気工事	1.6	1.3	895
ユアテック	4.5	4.1	3,099
日本リーテック	1.6	1.2	1,077
四電工	0.9	0.8	1,436
中電工	3.6	2.9	6,116
関電工	12.8	10.1	8,675
きんでん	17.6	13	18,460
東京エネシス	2.6	1.8	1,713
トーエネック	0.8	0.6	2,112
住友電設	1.9	1.8	4,217
日本電設工業	4.3	3	4,827
エクシオグループ	11.8	8.5	19,711
新日本空調	2.1	1	1,918
九電工	6.1	4.5	15,075
三機工業	5.1	4.1	6,285
日揮ホールディングス	24.2	18.3	31,366
中外炉工業	0.8	0.6	1,026
ヤマト	2.3	1.5	1,093
太平電業	1.7	1.1	3,729
高砂熱学工業	7.1	4.5	8,190

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三晃金属工業	0.3	0.2	698
朝日工業社	0.5	0.8	1,670
明星工業	5.1	3.2	2,659
大気社	3.8	2.2	7,711
ダイダン	1.7	1.2	2,643
日比谷総合設備	2.5	1.6	3,169
フィル・カンパニー	0.4	0.3	324
テスホールディングス	1.4	2	2,310
インフロニア・ホールディングス	33.5	19.4	20,079
東洋エンジニアリング	3.3	2.4	1,507
レイズネクスト	3.8	2.7	3,550
食料品 (3.4%)			
ニッポン	7.4	5	8,035
日清製粉グループ本社	28.4	17.2	27,864
日東富士製粉	0.4	0.3	1,314
昭和産業	2.4	1.6	3,993
鳥越製粉	2.2	1.5	882
中部飼料	2.8	2.6	2,691
フィード・ワン	3.4	2.7	1,887
東洋精糖	0.4	0.3	261
日本甜菜製糖	1.3	1.1	1,818
DM三井製糖ホールディングス	2.3	1.8	3,601
塩水港精糖	3	2.2	426
ウエルネオシュガー	1.2	1	1,642
森永製菓	5.9	3.4	12,886
中村屋	0.6	0.5	1,545
江崎グリコ	6.9	5.3	18,788
名糖産業	1.1	0.7	1,174
井村屋グループ	1.4	1	2,263
不二家	1.4	1.3	3,256
山崎製パン	18.9	12.4	18,699
第一屋製パン	0.5	0.3	114
モロゾフ	0.4	0.6	2,061
亀田製菓	1.4	1.2	5,148
寿スピリッツ	2.4	2	16,960
カルビー	11.5	8.5	24,896
森永乳業	4.7	3.4	16,133
六甲バター	1.8	1.4	1,841

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	18.6	13.3	123,823
明治ホールディングス	16.6	11.5	77,050
雪印メグミルク	6.1	4.5	8,023
ブリマハム	3.1	2.5	5,370
日本ハム	9.6	7.3	27,594
林兼産業	0.8	0.6	282
丸大食品	2.5	1.9	2,775
S Foods	2.3	2	5,722
柿安本店	0.9	0.7	1,422
伊藤ハム米久ホールディングス	16.2	14.4	10,152
サッポロホールディングス	8.6	6.1	18,727
アサヒグループホールディングス	59.2	42.9	184,298
キリンホールディングス	92.5	83.8	167,139
宝ホールディングス	17.1	12.7	13,347
オエノンホールディングス	7.1	5.5	1,402
養命酒製造	0.8	0.6	1,090
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	17.7	14.5	19,546
サントリー食品インターナショナル	16.8	13.1	57,116
ダイドーグループホールディングス	1.3	1.1	5,236
伊藤園	7.6	6.9	28,669
キーコーヒー	2.5	2.1	4,407
ユニカフェ	0.8	0.6	537
ジャパンフーズ	0.4	0.3	323
日清オイリオグループ	3.1	2.6	8,164
不二製油グループ本社	5.5	4.3	8,681
かどや製油	0.3	0.2	701
J-オイルミルズ	2.3	1.9	2,958
キッコーマン	18.1	12.3	84,132
味の素	55.5	45.4	193,494
ブルドックソース	1.1	0.7	1,309
キュービー	13.2	10	22,130
ハウス食品グループ本社	9.4	5.7	15,600
カゴメ	9.5	8.6	26,445
焼津水産化学工業	1.2	0.8	647
アリアケジャパン	2.3	1.6	6,784
ピエトロ	0.3	0.3	547
エバラ食品工業	0.5	0.5	1,540
やまみ	0.3	0.2	271

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニチレイ	11.5	8.5	22,822
東洋水産	12.1	9.4	48,410
イーランドホールディングス	0.9	0.8	1,852
大冷	0.3	0.2	380
ヨシムラ・フード・ホールディングス	1.3	1.2	986
日清食品ホールディングス	9.9	6.5	65,585
永谷園ホールディングス	1.1	0.9	1,843
一正蒲鉾	1	0.8	566
フジッコ	2.3	1.9	3,596
ロック・フィールド	2.7	2.3	3,608
日本たばこ産業	134.9	122.2	326,946
ケンコーマヨネーズ	1.4	1.3	1,779
わらべや日洋ホールディングス	1.6	1.4	2,661
なとり	1.4	1.2	2,509
イフジ産業	0.4	0.3	275
ビックスコーポレーション	1.2	—	—
ファーマフーズ	2.4	2.9	3,830
ユグレナ	12.8	12	11,988
紀文食品	1.5	1.4	1,332
ビックスホールディングス	—	1.1	1,329
ミヨシ油脂	1	0.7	648
理研ビタミン	2.6	1.6	3,016
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	2.7	1.7	2,985
グンゼ	1.7	1.4	5,845
東洋紡	9.7	8.2	8,314
ユニチカ	6.7	5.7	1,390
富士紡ホールディングス	1.1	0.7	2,306
倉敷紡績	2.1	1.4	3,087
シキボウ	1.3	1	966
日本毛織	7.4	5	4,795
ダイトボウ	3.9	3	249
トーア紡コーポレーション	0.9	0.7	244
ダイドーリミテッド	3.2	2.8	714
帝国繊維	2.8	2.1	3,221
帝人	23.1	18.1	23,530
東レ	177.7	126.5	99,163
住江織物	0.5	0.3	551

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本フェルト	1.4	1	410
イチカワ	0.3	0.2	264
日東製網	0.3	0.2	303
アツギ	1.9	1.1	441
ダイニック	0.9	0.5	319
セーレン	5	3.6	8,308
ソトー	0.9	0.6	503
東海染工	0.3	0.2	224
小松マテーレ	4	2.7	2,062
ワコールホールディングス	6.1	3.6	8,629
ホギメディカル	3.3	2.5	8,925
クラウディアホールディングス	0.6	0.4	146
T S Iホールディングス	8.2	6.8	3,345
マツオカコーポレーション	0.8	0.5	577
ワールド	3.2	2.4	3,124
三陽商会	1.2	0.7	913
ナイガイ	0.8	0.6	156
オンワードホールディングス	14.8	12.2	3,916
ルックホールディングス	0.8	0.5	1,258
キムラタン	12.9	10.1	222
ゴールドウイン	4.4	3.3	31,911
デサント	4.8	3.3	10,543
キング	1.2	0.8	396
ヤマトインターナショナル	2.1	1.5	369
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	1.5	0.8	2,296
王子ホールディングス	102.6	78.7	41,632
日本製紙	11.8	9.8	9,163
三菱製紙	3.5	2.2	618
北越コーポレーション	16.1	11.9	9,877
中越パルプ工業	0.9	0.8	794
巴川製紙所	0.7	0.6	428
大王製紙	11.8	8.3	8,175
阿波製紙	0.6	0.5	396
レンゴー	23.2	17.2	15,652
トーモク	1.5	1.1	1,843
ザ・パック	1.9	1.4	3,542

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (6.0%)			
北の達人コーポレーション	8.8	8	2,464
クラレ	35.9	30	31,530
旭化成	162.7	117.9	112,323
共和レザー	1.5	1.1	568
レゾナック・ホールディングス	21.3	18.3	40,717
住友化学	180.3	140.1	68,789
住友精化	1.1	0.8	3,308
日産化学	13.4	9	54,000
ラサ工業	0.9	0.7	1,367
クレハ	1.9	1.6	13,616
多木化学	1	0.7	3,234
テイカ	1.8	1.3	1,589
石原産業	4.1	3.4	3,729
片倉コープアグリ	0.6	0.4	692
日本曹達	3.1	2	8,170
東ソー	35.4	25.2	40,874
トクヤマ	7.9	6.1	11,205
セントラル硝子	4	3	8,394
東亜合成	14	9.7	11,397
大阪ソーダ	2.3	1.1	4,598
関東電化工業	5.4	3.7	3,548
デンカ	9	6.9	18,298
信越化学工業	42.1	31.9	557,452
日本カーバイド工業	0.9	0.7	917
堺化学工業	1.7	1.4	2,538
第一稀元素化学工業	2.3	1.7	1,844
エア・ウォーター	23.2	17.8	27,714
日本酸素ホールディングス	23.6	18.3	38,356
日本化学工業	0.8	0.6	1,114
東邦アセチレン	0.4	0.4	456
日本パーカライズिंग	12.4	9.3	8,844
高圧ガス工業	3.9	2.7	1,784
チタン工業	0.3	0.2	297
四国化成ホールディングス	3.2	2.2	3,005
戸田工業	0.5	0.4	1,016
ステラ ケミファ	1.2	1.1	2,823
保土谷化学工業	0.8	0.5	1,670

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本触媒	4.1	2.9	15,631
大日精化工業	2	1.3	2,303
カネカ	6.3	4.3	14,362
三菱瓦斯化学	22.8	14.1	26,099
三井化学	22.3	15.9	48,574
J S R	22.9	17.6	51,849
東京応化工業	4.2	3.3	21,384
大阪有機化学工業	2.1	1.4	2,963
三菱ケミカルグループ	164.1	127.4	93,193
KHネオケム	4	3.1	8,587
ダイセル	35.4	27.8	26,326
住友ベークライト	3.9	2.8	11,886
積水化学工業	51.4	38.6	74,073
日本ゼオン	22.1	11.3	14,916
アイカ工業	6.8	4.8	14,712
UBE	11.6	9.7	19,283
積水樹脂	3.7	2.7	5,221
タキロンシーアイ	5.3	4.1	2,132
旭有機材	1.4	1.3	3,793
ニチバン	1.5	1.2	2,209
リケンテクノス	6	4.1	2,173
大倉工業	1.3	0.9	1,708
積水化成成品工業	3.3	2.6	1,003
群栄化学工業	0.6	0.4	990
タイガースポリマー	1.3	0.9	364
ミライアル	0.8	0.6	925
ダイキアクシス	1	0.7	478
ダイキョーニシカワ	5.2	4.2	2,490
竹本容器	0.9	0.6	454
森六ホールディングス	1.3	1	1,809
恵和	0.7	1.2	1,923
日本化薬	19.3	14.4	17,006
カーリットホールディングス	2.4	1.7	1,261
日本精化	2	1.1	2,638
扶桑化学工業	2.2	1.8	6,579
トリケミカル研究所	2.5	2.5	6,002
ADEKA	11.3	6.6	14,097
日油	8.4	5.8	31,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本理化	4	2.6	603
ハリマ化成グループ	1.8	1.3	1,088
花王	55.4	46	240,580
第一工業製薬	0.9	0.7	1,406
石原ケミカル	1.2	0.9	1,146
日華化学	0.8	0.8	652
ニイタカ	0.5	0.4	786
三洋化成工業	1.5	1.2	5,016
有機合成薬品工業	1.7	1.4	415
大日本塗料	3	2.3	1,810
日本ペイントホールディングス	92.2	83.6	99,818
関西ペイント	25.5	17.3	29,565
神東塗料	1.9	1.5	193
中国塗料	5.8	3.4	3,420
日本特殊塗料	1.8	1.2	1,038
藤倉化成	3.1	2.5	1,100
太陽ホールディングス	3.6	2.9	6,832
D I C	10.4	7.4	17,575
サカタインクス	4.9	4.2	4,498
東洋インキS Cホールディングス	5.2	3.7	6,763
T&K TOKA	2	1.7	2,150
富士フィルムホールディングス	44	36.3	251,196
資生堂	46.7	39.5	256,118
ライオン	30.3	22.7	32,279
高砂香料工業	1.7	1.3	3,308
マンダム	5.3	4.1	5,822
ミルボン	3.1	2.8	15,652
ファンケル	10.1	8.3	22,044
コーセー	4.7	3.8	53,694
コタ	1.6	1.6	2,723
シーボン	0.3	0.2	322
ポーラ・オルビスホールディングス	10.7	9.7	17,353
ノエビアホールディングス	2.1	1.7	9,537
アジュバンホールディングス	0.6	0.5	490
新日本製薬	0.7	1.1	1,545
エステー	1.6	1.5	2,373
アグロ カネショウ	0.8	0.8	1,269
コニシ	4.1	3.2	5,846

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
長谷川香料	4.3	3.9	12,012
星光PMC	1.4	1	567
小林製薬	7	5.5	50,435
荒川化学工業	2.1	1.6	1,592
メック	1.9	1.6	3,960
日本高純度化学	0.7	0.5	1,229
タカラバイオ	6.6	5.1	8,899
JCU	2.8	2.1	6,688
新田ゼラチン	1.6	1.2	1,021
OATアグリオ	0.5	0.8	1,180
デクセリアルズ	6.5	5.5	15,229
アース製薬	2.1	1.7	8,500
北興化学工業	2.3	1.9	1,565
大成ラミック	0.8	0.6	1,800
クミアイ化学工業	9.3	7.5	6,450
日本農薬	4.5	3.5	2,439
アキレス	1.6	1.2	1,512
有沢製作所	3.7	3.1	4,290
日東電工	15.1	13.7	111,107
レック	3.3	2.7	2,694
三光合成	2.6	2.6	1,274
きもと	3.8	2.7	626
藤森工業	2.2	1.5	4,987
前澤化成工業	1.6	1.2	1,646
未来工業	0.9	0.7	1,045
ウェーブブロックホールディングス	1	0.6	372
JSP	1.5	1.3	2,011
エフビコ	4.6	3.6	12,402
天馬	2	1.6	3,521
信越ポリマー	4.5	3.5	4,322
東リ	6.2	4.2	932
ニフコ	8.4	6.8	22,542
バルカー	2	1.6	4,440
ユニ・チャーム	48.3	39.4	194,242
ショーエイコーポレーション	0.7	0.5	291
医薬品 (5.6%)			
協和キリン	29.4	22.8	66,804
武田薬品工業	197	167.3	706,006

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アステラス製薬	217.3	181.2	358,323
住友ファーマ	15.5	14	12,558
塩野義製薬	31.5	24.2	152,363
わかもと製薬	3	1.7	384
日本新薬	6.6	4.5	30,420
中外製薬	78.4	59.2	205,009
科研製薬	3.9	3.2	12,208
エーザイ	30	23	191,268
ロート製薬	12.9	18.3	42,675
小野薬品工業	57.6	36.5	106,634
久光製薬	6.6	4.2	16,653
持田製薬	3.2	2.3	7,935
参天製薬	46.7	35.6	36,383
扶桑薬品工業	0.9	0.6	1,176
日本ケミファ	0.3	0.2	347
ツムラ	7.8	6	16,518
日医工	7.8	5.5	385
キッセイ薬品工業	4.4	2.9	7,403
生化学工業	4.4	3.6	3,031
栄研化学	4.4	3.1	5,139
日本水製薬	0.9	—	—
鳥居薬品	1.3	1	3,080
JCRファーマ	7.1	6.4	10,796
東和薬品	3.6	2.9	5,927
富士製薬工業	1.5	1.2	1,260
ゼリア新薬工業	4.5	2.6	5,668
第一三共	196.9	164.7	723,033
キョーリン製薬ホールディングス	5	4.1	7,035
大幸薬品	3.8	3.4	1,319
ダイト	1.6	1.4	3,610
大塚ホールディングス	52.1	43.3	182,985
大正製薬ホールディングス	6	4.2	23,016
ペプチドリーム	13.2	9.2	19,034
あすか製薬ホールディングス	2.9	1.9	2,433
サワイグループホールディングス	5.5	4.3	16,920
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	21.1	17.1	1,573
ニチレキ	3.2	2.2	2,963

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユシロ化学工業	1.3	1	798
ビービー・カストロール	0.9	0.7	628
富士石油	6.7	3.8	1,010
MORESCO	0.8	0.6	713
出光興産	27.8	21	70,875
ENEOSホールディングス	377	341.6	163,011
コスモエネルギーホールディングス	7.3	7.5	28,237
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	14.5	10.8	22,809
TOYO TIRE	13.2	10.9	16,611
ブリヂストン	72.2	60.4	294,510
住友ゴム工業	22.5	18.5	21,256
藤倉コンポジット	2	1.3	1,150
オカモト	1.5	1	3,835
フコク	1.1	1	1,050
ニッタ	2.6	1.9	5,382
住友理工	4.9	3.7	2,408
三ツ星ベルト	3	2.8	10,318
バンドー化学	4	3	3,057
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	3.7	2.3	4,646
AGC	23	19.2	90,912
日本板硝子	12	9.6	5,865
石塚硝子	0.4	0.3	429
日本山村硝子	1	0.7	376
日本電気硝子	10.1	7.7	18,618
オハラ	1	0.9	1,071
住友大阪セメント	4.6	2.7	8,748
太平洋セメント	14.2	12	25,392
日本ヒューム	2.5	1.7	1,137
日本コンクリート工業	4.9	3.6	828
三谷セキサン	1.2	0.8	3,224
アジアパイルホールディングス	3.9	3	1,773
東海カーボン	21	15.9	17,823
日本カーボン	1.3	1.1	4,845
東洋炭素	1.6	1.2	4,872
ノリタケカンパニーリミテド	1.4	0.9	3,654
TOTO	17.9	12.5	63,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本碍子	27.1	22.4	39,513
日本特殊陶業	19.1	14.4	36,864
ダントーホールディングス	1.6	1.3	326
MARUWA	0.9	0.7	12,341
品川リフラクトリーズ	0.6	0.5	2,092
黒崎播磨	0.4	0.4	2,360
ヨータイ	1.6	1.3	1,985
イソライト工業	1	—	—
東京窯業	3.2	1.7	469
ニッカトー	1.1	0.8	428
フジミインコーポレーテッド	2	1.5	10,215
クニミネ工業	0.8	0.6	518
エーアンドエーマテリアル	0.4	0.3	270
ニチアス	5.8	4.8	11,697
ニチハ	3.5	2.4	6,564
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	110.9	87.1	237,913
神戸製鋼所	46.3	39.1	27,057
中山製鋼所	3.9	4	3,916
合同製鐵	1.3	1	2,504
JFEホールディングス	66.9	52	89,076
東京製鐵	8.4	5.5	7,551
共英製鋼	2.8	2.2	3,080
大和工業	4.7	3.2	16,576
東京鐵鋼	1.1	0.9	1,494
大阪製鐵	1.3	0.9	1,147
淀川製鋼所	3.3	2.2	6,010
丸一鋼管	8.8	5.9	16,679
モリ工業	0.7	0.4	1,162
大同特殊鋼	4.1	2.5	11,837
日本高周波鋼業	0.9	0.6	198
日本冶金工業	1.8	1.4	6,475
山陽特殊製鋼	2.5	1.9	4,628
愛知製鋼	1.4	1.1	2,534
日立金属	26.6	—	—
日本金属	0.6	0.4	373
大平洋金属	1.5	1.4	2,851
新日本電工	16	12.4	4,823

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栗本鐵工所	1.1	0.9	1,663
虹技	0.3	0.2	188
日本鋳鉄管	0.3	0.2	200
三菱製鋼	1.6	1.2	1,359
日亜鋼業	3.2	1.9	486
日本精線	0.4	0.3	1,347
エンビプロ・ホールディングス	1.1	1.3	1,002
シンニッタン	3	2.1	493
新家工業	0.6	0.4	955
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	3.7	2.8	4,026
日本軽金属ホールディングス	6.3	5.2	8,346
三井金属鉱業	6.7	5.7	19,351
東邦亜鉛	1.4	1.1	2,413
三菱マテリアル	16.4	13	29,055
住友金属鉱山	31.7	22.6	120,525
DOWAホールディングス	6.8	4.4	19,624
古河機械金属	4.1	2.9	3,825
エス・サイエンス	11.3	11.6	290
大阪チタニウムテクノロジーズ	2.9	2.9	11,368
東邦チタニウム	4.4	3.5	9,586
UACJ	3.8	2.7	6,804
CKサンエツ	0.5	0.5	2,150
古河電気工業	7.7	6.5	16,074
住友電気工業	92.7	67.2	103,286
フジクラ	27.6	20.9	20,670
昭和電線ホールディングス	2.2	2.2	3,999
東京特殊電線	0.4	—	—
タツタ電線	4.4	3.8	2,709
カナレ電気	0.4	0.3	422
平河ヒューテック	1.4	1.1	1,294
リョービ	3	2.1	2,532
アーレスティ	2.6	2.2	963
アサヒホールディングス	9.9	7.9	16,218
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	1.4	1.1	1,525
宮地エンジニアリンググループ	0.8	0.5	1,822
トーカロ	6.4	5.3	6,577

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルファC o	1	0.7	647
SUMCO	38.1	37	73,334
川田テクノロジーズ	0.5	0.5	1,685
RS Technologies	0.8	1.3	5,245
ジェイテックコーポレーション	0.3	0.3	985
信和	1.5	1.1	882
東洋製罐グループホールディングス	15.8	12.9	21,388
ホッカンホールディングス	1.4	1	1,390
コロナ	1.4	1.1	990
横河ブリッジホールディングス	4.3	2.6	4,940
駒井ハルテック	0.5	0.3	467
高田機工	0.2	0.2	504
三和ホールディングス	23.4	17.9	22,643
文化シャッター	7.9	5.6	6,428
三協立山	3.2	2.7	1,757
アルインコ	1.8	1.5	1,536
東洋シャッター	0.5	0.4	203
L I X I L	39	28.3	61,184
日本フィルコン	1.7	1.3	587
ノーリツ	4.7	2.9	4,254
長府製作所	2.5	2	4,128
リンナイ	4.7	3.5	34,895
ダイニチ工業	1.2	1	684
日東精工	3.1	2.8	1,425
三洋工業	0.3	0.2	365
岡部	5	3.1	2,247
ジーテクト	3.1	2.2	3,291
東ブレ	4.6	3.4	4,182
高周波熟練	4.4	3.2	2,185
東京製綱	1.5	1.1	1,160
サンコール	2.1	1.7	1,111
モリテック スチール	1.9	1.4	406
パイオラックス	3.6	2.7	4,760
エイチワン	2.4	2	1,288
日本発條	22.8	17.2	15,101
中央発條	1.2	1.1	819
アドパネクス	0.3	0.2	211
立川ブラインド工業	1.1	0.9	1,109

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三益半導体工業	1.9	1.8	4,672
機械 (5.2%)			
日本ドライケミカル	0.6	0.5	715
日本製鋼所	7.5	5.2	13,956
三浦工業	10.7	8	26,040
タクマ	8.4	5.9	7,487
ツガミ	5.4	4.2	5,728
オークマ	2.9	1.9	9,652
芝浦機械	2.8	1.9	5,371
アマダ	39.1	30.4	34,747
アイダエンジニアリング	6.5	3.9	3,116
TAKI SAWA	0.7	0.5	564
FUJI	11.4	8.3	17,654
牧野プライス製作所	2.7	2.1	9,481
オーエスジー	11.5	9.1	18,045
ダイジェット工業	0.3	0.2	172
旭ダイヤモンド工業	6.5	5.3	3,863
DMG森精機	14.7	11.5	22,643
ソディック	5.5	5.3	3,985
ディスコ	3.7	3.1	120,900
日東工器	1.4	0.9	1,391
日進工具	1.9	1.6	1,676
パンチ工業	2.1	1.7	800
富士ダイス	1.2	0.9	529
豊和工業	1.3	1	942
ニデックオーケーケー	1	0.8	756
石川製作所	0.6	0.5	719
東洋機械金属	1.6	1.3	724
津田駒工業	0.5	0.3	163
エンシュウ	0.5	0.4	275
島精機製作所	3.6	3	5,889
オプトラン	3.1	2.8	7,288
NCホールディングス	0.7	0.4	810
イワキポンプ	1.6	1.3	1,643
フリュー	2.2	2	2,268
ヤマシンフィルタ	5	4.5	2,502
日阪製作所	3.1	1.8	1,524
やまびこ	4.8	3.1	3,437

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村マイクロ・サイエンス	0.7	0.6	2,793
平田機工	1.2	0.9	5,598
ペガサスマシン製造	2.5	2.1	1,738
マルマエ	1	0.9	1,528
タツモ	1.2	1	1,984
ナブテスコ	14.1	11.9	44,030
三井海洋開発	2.6	2.4	3,355
レオン自動機	2.7	2	2,176
SMC	7.3	6.2	403,000
ホソカワミクロン	1.7	1.5	4,123
ユニオンツール	0.9	0.8	2,696
オイレス工業	3.5	2.7	4,098
日精エー・エス・ピー機械	0.8	0.9	4,167
サトーホールディングス	3.3	2.7	5,589
技研製作所	2.2	2	5,696
日本エアージェット	1.1	1	1,115
カワタ	0.8	0.5	417
日精樹脂工業	1.7	1.4	1,374
オカダアイオン	0.8	0.6	934
ワイエイシイホールディングス	1	0.8	1,559
小松製作所	113.6	89.2	278,750
住友重機械工業	14.3	11.3	31,527
日立建機	10	7.6	23,370
日工	3.4	2.8	1,764
巴工業	1	0.8	1,932
井関農機	2.3	1.8	2,190
TOWA	2.1	1.9	3,817
丸山製作所	0.5	0.3	482
北川鉄工所	1.1	0.7	826
ローツェ	1.2	1	10,140
タカキタ	0.9	0.5	218
クボタ	122.2	100.8	193,384
住原実業	1.1	0.9	2,219
三菱化工機	0.8	0.6	1,315
月島機械	4.6	2.6	2,683
帝国電機製作所	1.7	1.4	3,375
東京機械製作所	1	0.4	240
新東工業	5.5	3.8	2,713

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澁谷工業	2.2	1.8	4,348
アイチ コーポレーション	3.6	2.7	2,087
小森コーポレーション	6.3	4.4	3,894
鶴見製作所	1.9	1.5	3,019
住友精密工業	0.4	0.2	727
日本ギア工業	0.9	0.6	208
酒井重工業	0.4	0.3	1,054
荏原製作所	10.4	7.8	43,056
石井鐵工所	0.4	0.2	462
西島製作所	2.3	1.6	2,409
北越工業	2.3	1.9	2,595
ダイキン工業	31.9	22.7	521,078
オルガノ	0.7	2.6	8,476
トーヨーカネツ	0.9	0.7	1,854
栗田工業	13.6	10.7	63,451
椿本チエイン	3.3	2.7	8,289
大同工業	1.1	0.8	604
木村化工機	2.1	1.5	1,077
アネスト岩田	3.9	3.2	2,784
ダイフク	13.8	9.8	70,168
サムコ	0.6	0.6	2,226
加藤製作所	1.2	0.9	655
油研工業	0.4	0.3	563
タダノ	13.1	10	9,430
フジテック	9.3	7	22,575
CKD	7.4	5.3	10,637
キトー	2.1	—	—
平和	7	6.3	14,729
理想科学工業	2.1	1.7	3,627
SANKYO	5.4	3.7	19,166
日本金銭機械	2.5	2.1	2,448
マースグループホールディングス	1.6	1.1	2,487
フクシマガリレイ	1.7	1.4	6,118
オーイズミ	0.9	0.7	342
ダイコク電機	1.2	1	1,980
竹内製作所	3.8	3.5	9,838
アマノ	6.6	5.4	13,008
JUKI	3.5	2.9	1,832

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンデン	3.5	2.8	604
ジャノメ	2.1	1.9	1,136
マックス	3.3	2.3	4,533
グローリー	6.4	4.9	10,931
新晃工業	2.3	1.9	2,956
大和冷機工業	3.6	2.9	3,520
セガサミーホールディングス	24.9	15.3	31,043
日本ピストンリング	0.9	0.6	741
リケン	1.1	0.8	1,870
T P R	3.4	2.2	2,831
ツバキ・ナカシマ	5.5	4.7	5,282
ホシザキ	7.3	12.3	56,949
大豊工業	2	1.6	1,040
日本精工	47.2	35	25,375
NTN	53.9	37.5	10,125
ジェイテクト	24	16.9	15,801
不二越	2.1	1.4	5,257
日本トムソン	6.9	4.7	2,791
THK	14.1	11	29,964
ユーション精機	1.9	1.5	1,029
前澤給装工業	1.9	1.3	1,238
イーグル工業	3.1	2.1	2,360
前澤工業	1.5	1.2	727
日本ビラー工業	2.5	1.8	5,589
キッツ	8.4	7	5,670
マキタ	30.5	23.7	82,594
三井E&Sホールディングス	9.1	8.6	3,422
日立造船	21.2	15.6	13,041
三菱重工業	39.4	33.3	168,464
I H I	15.6	12	46,740
サノヤスホールディングス	3.1	2.4	309
スター精密	3.8	3.6	5,990
電気機器 (17.5%)			
日清紡ホールディングス	15.3	15.5	14,911
イビデン	13.2	10.9	57,552
コニカミノルタ	54.8	42.5	23,460
ブラザー工業	30.6	25.4	50,647
ミネベアミツミ	43.2	33.1	72,455

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立製作所	120.5	95.6	661,265
東芝	43.8	36.6	166,127
三菱電機	250.6	196.8	276,504
富士電機	15.1	11.6	61,828
東洋電機製造	1	0.7	596
安川電機	27	22.6	110,514
シンフォニアテクノロジー	3	2.1	3,276
明電舎	4.3	2.9	5,559
オリジン	0.6	0.4	514
山洋電気	1.1	0.8	4,904
デンヨー	2.1	1.5	2,335
PHCホールディングス	2.9	2.6	4,097
ソシオネクスト	—	2	15,880
東芝テック	2.7	2.8	10,332
芝浦メカトロニクス	0.4	0.4	4,472
マブチモーター	5.9	4.7	17,296
日本電産	65	46.2	330,099
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	1.1	1.4	690
トレックス・セミコンダクター	1.3	0.9	2,469
東光高岳	1.4	1.1	2,425
ダブル・スコープ	7.2	6.2	8,680
ダイヘン	2.7	1.7	7,080
ヤーマン	4.1	3.7	4,902
JVCケンウッド	20.4	17.3	6,522
ミマキエンジニアリング	2.2	1.8	1,096
IPEX	1.2	1.1	1,282
日新電機	5.9	4.6	6,127
大崎電気工業	4.6	4.5	2,448
オムロン	20.9	17.4	124,462
日東工業	3.3	2.6	6,307
IDEC	3.1	2.8	8,638
正興電機製作所	0.8	0.7	653
不二電機工業	0.5	0.4	456
ジーエス・ユアサ コーポレーション	8.2	6.3	14,250
サクサホールディングス	0.6	0.4	492
メルコホールディングス	0.7	0.5	1,710
テクノメディカ	0.6	0.5	910
ダイヤモンドエレクトリックホールディングス	0.7	0.6	781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電気	31.8	26.9	124,009
富士通	22.5	19	358,150
神電気工業	10.2	8.6	6,278
岩崎通信機	1	0.8	588
電気興業	1.3	0.8	1,572
サンケン電気	2.3	1.8	12,996
ナカヨ	0.4	0.3	321
アイホン	1.4	1.2	2,296
ルネサスエレクトロニクス	135.9	124.2	167,980
セイコーエプソン	31.1	25.4	50,571
ワコム	19.4	15.1	9,558
アルパック	4.6	4.5	27,315
アクセル	1	0.7	1,122
EIZO	1.9	1.4	5,061
ジャパンディスプレイ	85.2	73.1	3,216
日本信号	6.4	4.3	4,536
京三製作所	5.4	4	1,636
能美防災	3.3	2.6	4,399
ホーチキ	1.8	1.4	2,011
星和電機	1.1	0.8	348
エレコム	5.7	4.6	6,164
パナソニック ホールディングス	267.3	224.9	263,470
シャープ	28.6	22.9	24,525
アンリツ	16.1	13.4	17,152
富士通ゼネラル	6.8	5.4	20,007
ソニーグループ	157	133.4	1,556,111
TDK	36.3	30.2	139,222
帝国通信工業	1.1	0.9	1,340
タムラ製作所	9.7	8.2	6,182
アルプスアルパイン	22.2	17	21,947
池上通信機	0.7	0.6	363
日本電波工業	2.3	2.3	3,574
鈴木	1.1	1.1	1,071
メイコー	2	2.1	6,050
日本トリム	0.5	0.4	1,194
ローランド ディー・ジー	1.5	1.1	3,202
フォスター電機	2.5	1.8	1,688
SMK	0.6	0.5	1,228

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヨコオ	1.9	1.5	3,354
ティアック	4	2.9	348
ホシデン	6	4.6	7,176
ヒロセ電機	3.9	3.1	52,235
日本航空電子工業	5.7	3.9	8,759
TOA	2.7	2.2	1,729
マクセル	5	4.1	5,932
古野電気	3	2.5	2,365
ユニデンホールディングス	0.5	—	—
スミダコーポレーション	2.3	1.7	2,386
アイコム	0.9	0.7	1,801
リオン	1	0.8	1,492
本多通信工業	1.9	—	—
横河電機	25.1	20.8	46,716
新電元工業	1	0.7	2,320
アズビル	14.7	13.2	48,312
東亜ディーケーケー	1.2	0.9	689
日本光電工業	10.4	8.7	28,927
チノー	0.8	0.8	1,491
共和電業	2.4	1.8	610
日本電子材料	1.3	1.2	1,765
堀場製作所	4.6	4.2	25,074
アドバンテスト	18.6	14.9	146,616
小野測器	1	0.7	277
エスベック	2	1.5	2,961
キーエンス	22.7	18.9	1,132,866
日置電機	1.2	1	6,590
シスメックス	21.2	16.3	140,880
日本マイクロニクス	4.4	3.1	4,398
メガチップス	2.3	1.5	4,030
OBARA GROUP	1.1	0.9	3,325
澤藤電機	0.3	0.2	230
原田工業	1.2	0.8	669
コーセル	3.1	2.5	2,772
イリソ電子工業	2.1	1.7	7,395
オブテックスグループ	4.1	3.5	7,210
千代田インテグレ	1.1	0.7	1,605
アイ・オー・データ機器	0.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レーザーテック	11	9.3	245,334
スタンレー電気	17.5	13.4	36,019
岩崎電気	0.9	0.6	1,450
ウシオ電機	12.8	9.8	16,914
岡谷電機産業	1.8	1.4	358
ヘリオス テクノ ホールディング	2.1	1.7	856
エノモト	0.7	0.5	898
日本セラミック	2.3	1.9	4,503
遠藤照明	1.1	0.8	620
古河電池	1.8	1.4	1,538
双信電機	1.2	0.8	312
山一電機	1.8	1.6	2,897
図研	1.6	1.6	4,856
日本電子	5.2	4.7	18,071
カシオ計算機	18.1	14	18,984
ファナック	22	18.5	411,995
日本シイエムケイ	4.9	4	2,000
エンプラス	0.6	0.5	1,870
大真空	3.4	2.3	1,748
ローム	11.2	8.7	89,958
浜松トニクス	18	15.1	106,606
三井ハイテック	2.5	1.9	13,110
新光電気工業	7.4	6.7	25,661
京セラ	35.3	29.3	195,782
太陽誘電	12.2	9.2	41,446
村田製作所	73.6	57.2	433,461
双葉電子工業	4.3	3.6	2,016
北陸電気工業	0.9	0.7	877
ニチコン	7.9	3.8	4,860
日本ケミコン	2.4	1.9	3,140
KOA	3.8	2.9	5,678
市光工業	3	2.7	1,015
小糸製作所	13.8	22.7	48,078
ミツバ	4.6	3.5	1,683
SCREENホールディングス	4.3	3.2	31,008
キャノン電子	2.3	2.1	3,276
キャノン	124.5	103.4	303,892
リコー	69.6	47.3	47,773

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
象印マホービン	6.8	5.6	9,060
MUTOHホールディングス	0.3	0.3	489
東京エレクトロン	15.9	13.3	616,854
イノテック	—	1.3	1,756
輸送用機器 (7.3%)			
トヨタ紡織	10.2	7.9	14,891
芦森工業	0.5	0.3	425
ユニプレス	3.7	3.4	2,621
豊田自動織機	20.3	13.8	109,434
モリタホールディングス	4	3.3	3,867
三櫻工業	3.5	2.9	1,876
デンソー	55.2	38.9	269,304
東海理化電機製作所	6.6	5.3	7,743
川崎重工業	18.3	14.2	41,549
名村造船所	7.5	4.8	1,776
日本車輛製造	0.9	0.7	1,389
三菱ロジスネクスト	3.3	3	2,097
近畿車輛	0.4	0.3	324
日産自動車	295.6	267.8	119,010
いすゞ自動車	78.6	54.8	87,954
トヨタ自動車	1,269.4	1,035.3	1,972,246
日野自動車	31.3	24.3	12,879
三菱自動車工業	92.8	73.6	36,579
エフテック	1.7	1.3	678
レシップホールディングス	1	0.7	324
GMB	0.5	0.4	283
ファルテック	0.4	0.3	179
武蔵精密工業	5.6	4.6	7,907
日産車体	3.7	3.3	2,847
新明和工業	7.1	5.9	6,177
極東開発工業	4.7	3.3	4,834
トビー工業	2.1	1.5	2,470
ティラド	0.7	0.5	1,361
曙ブレーキ工業	13.7	11.5	1,725
タチエス	4.4	3	3,522
NOK	12.1	7.3	8,811
フタバ産業	6.3	5	1,865
KYB	2.6	1.8	6,507

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大同メタル工業	4.8	3.7	1,813
プレス工業	12.4	8.4	3,679
ミクニ	3.2	2.1	690
太平洋工業	5.2	4.3	4,553
河西工業	3.1	2.4	357
アイシン	18.3	14.5	53,795
マツダ	78.7	62.4	62,836
今仙電機製作所	1.6	1.2	840
本田技研工業	197.3	153.3	482,435
スズキ	57.3	34.6	163,312
SUBARU	71.8	59.7	124,295
安永	1.2	0.8	536
ヤマハ発動機	32.7	29.6	93,980
TBK	2.7	1.8	451
エクセディ	3.8	3.1	5,115
豊田合成	8.1	5.5	11,522
愛三工業	3.9	3.1	2,247
盟和産業	0.4	0.3	279
日本プラスト	2	1.5	622
ヨロズ	2.3	1.8	1,299
エフ・シー・シー	4.1	3.3	4,613
シマノ	10.1	7.7	178,986
テイ・エス テック	10.6	8.6	13,622
ジャムコ	1.5	1	1,501
精密機器 (2.6%)			
テルモ	70.9	58.9	224,821
クリエートメディック	0.8	0.6	529
日機装	7.5	4.7	4,662
日本エム・ディ・エム	1.4	1.1	976
島津製作所	32.3	23	91,310
JMS	2.1	1.7	855
クボテック	0.5	0.4	86
長野計器	1.8	1.4	1,604
ブイ・テクノロジ	1.1	0.9	2,458
東京計器	1.6	1.4	1,835
愛知時計電機	0.4	0.7	961
インターアクション	1.3	1.1	1,731
オーバル	2.2	1.7	742

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京精密	4.2	4.1	18,880
マニー	10	8.3	15,894
ニコン	38.3	29.3	36,947
トプコン	11.8	9.9	16,097
オリンパス	131.4	117.9	285,082
理研計器	2	1.2	5,556
タムロン	1.9	1.4	4,333
HOYA	48.9	40.3	578,305
シード	1.2	1	517
ノーリツ鋼機	2.3	1.8	4,287
A&Dホロンホールディングス	2.3	2.7	2,875
朝日インテック	27.5	24.9	56,946
シチズン時計	29.4	20.7	12,378
リズム	0.8	0.6	930
大研医器	2	1.4	641
メニコン	8.3	6.5	18,492
シンシア	0.3	0.2	100
松風	1	0.9	2,103
セイコーグループ	3.5	2.9	8,343
ニプロ	18.7	15.7	16,296
その他製品 (2.3%)			
KYORITSU	—	2.8	347
中本ボックス	0.7	0.6	948
スノーピーク	3.3	3.2	6,649
パラマウントベッドホールディングス	4.8	4.4	11,101
トランザクション	1.4	1.4	2,115
粧美堂	0.7	0.5	177
ニホンフラッシュ	2.1	1.8	1,643
前田工織	2.8	2	6,490
永大産業	3.3	2	440
アートネイチャー	2.1	1.9	1,445
バンダイナムコホールディングス	22.5	17.2	148,178
アイフィスジャパン	0.6	0.5	301
共立印刷	4.2	—	—
SHOEI	2.4	2	10,460
フランスベッドホールディングス	3.2	2.3	2,244
パイロットコーポレーション	4.2	2.9	13,166
萩原工業	1.6	1.3	1,532

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジシールインターナショナル	6.1	3.8	6,251
タカラトミー	10.5	8.7	11,014
広済堂ホールディングス	1.6	1.3	2,480
エステールホールディングス	0.6	0.4	250
タカノ	0.9	0.7	472
プロネクス	1.9	1.6	1,556
ホクシン	1.8	1.4	218
ウッドワン	0.8	0.6	555
大建工業	1.5	1.1	2,406
凸版印刷	38.1	24.7	50,832
大日本印刷	29.6	22.4	67,200
共同印刷	0.7	0.5	1,430
N I S S H A	5.1	3.6	6,850
光村印刷	0.2	0.2	234
TAKARA & COMPANY	1.2	1.3	2,713
アシックス	22.2	17.4	51,399
ツツミ	0.6	0.4	770
ローランド	1.7	1.4	4,991
小松ウオール工業	0.8	0.7	1,301
ヤマハ	14.9	11.9	59,381
河合楽器製作所	0.7	0.5	1,302
クリナップ	2.3	2.1	1,358
ビジョン	15.1	12	24,684
兼松サステック	0.2	0.1	159
キングジム	2	1.7	1,533
リンテック	5.4	3.8	8,306
イトーキ	4.6	3.9	2,702
任天堂	14.1	119	663,306
三菱鉛筆	4.1	2.7	3,850
タカラスタンダード	5.2	3.6	5,007
コクヨ	12	9.1	16,598
ナカバヤシ	2.2	2	976
グローブライド	2.2	1.5	3,912
オカムラ	8.6	5.7	8,099
美津濃	2.5	1.9	5,339
電気・ガス業 (1.2%)			
東京電力ホールディングス	187.6	170	79,220
中部電力	76.7	69.5	89,029

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
関西電力	95	72.8	90,126
中国電力	39.2	30	20,070
北陸電力	22.9	17.8	9,042
東北電力	58.7	46.1	30,518
四国電力	22.6	16.1	11,656
九州電力	51.7	43.5	31,233
北海道電力	21.8	18.2	8,244
沖縄電力	5.3	4.4	4,532
電源開発	21.4	14.2	29,337
エフオン	1.5	1.4	732
イーレックス	3.7	3.3	7,900
レノバ	4.9	5	11,450
東京瓦斯	48	39.9	100,947
大阪瓦斯	45.4	38.2	78,004
東邦瓦斯	11.5	7.4	17,567
北海道瓦斯	1.2	1.1	1,843
広島ガス	4.8	4	1,360
西部ガスホールディングス	2.8	1.8	3,117
静岡ガス	6.5	4.3	4,583
メタウォーター	2.6	2.4	4,017
陸運業 (3.0%)			
SBSホールディングス	1.9	1.7	4,987
東武鉄道	24.5	20.7	63,238
相鉄ホールディングス	8	6.2	13,683
東急	63.2	52.9	87,655
京浜急行電鉄	32.2	21.4	28,847
小田急電鉄	37.3	28.6	47,876
京王電鉄	13	10	46,350
京成電鉄	17.4	12.2	45,994
富士急行	3	2.3	10,672
新京成電鉄	0.6	—	—
東日本旅客鉄道	44.1	32	236,544
西日本旅客鉄道	30.4	24.1	134,670
東海旅客鉄道	20.8	14.5	233,885
西武ホールディングス	32.7	22.8	33,652
鴻池運輸	4	3.2	4,822
西日本鉄道	6.9	5	11,985
ハマキョウレックス	1.8	1.5	4,717

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サカイ引越センター	1.2	0.9	3,915
近鉄グループホールディングス	23.7	18.8	79,336
阪急阪神ホールディングス	29.7	25.1	97,764
南海電気鉄道	10.6	9	25,587
京阪ホールディングス	10.6	7.8	27,651
神戸電鉄	0.6	0.5	1,607
名古屋鉄道	19.5	20.8	44,761
山陽電気鉄道	1.8	1.4	3,032
アルプス物流	1.7	1.5	1,773
ヤマトホールディングス	33.3	24.1	50,610
山九	6.2	4.8	23,088
丸運	1.3	0.9	198
丸全昭和運輸	1.9	1.2	3,624
センコーグループホールディングス	11.9	10	9,750
トナミホールディングス	0.6	0.4	1,448
ニッコンホールディングス	8	6	14,544
日本石油輸送	0.3	0.2	449
福山通運	3.9	1.4	4,305
セイノーホールディングス	16.2	11.7	13,899
エスライン	0.7	0.5	403
神奈川中央交通	0.6	0.5	1,657
日立物流	4.6	1.2	10,680
AZ-COM丸和ホールディングス	5	4.5	7,339
C&Fロジホールディングス	2.4	1.8	2,210
九州旅客鉄道	18.4	13.3	39,141
SGホールディングス	44.8	36.1	67,398
NIPPON EXPRESSホールディングス	8.2	7	51,450
海運業 (0.6%)			
日本郵船	19.8	50.4	163,396
商船三井	13.1	33.2	112,714
川崎汽船	7.3	16	45,952
NSユナイテッド海運	1.3	1	3,940
明治海運	2.8	1.8	1,171
飯野海運	11	6.9	6,285
共栄タンカー	0.4	0.3	284
乾汽船	1.6	2.4	4,792
空運業 (0.5%)			
日本航空	54.4	46.2	126,911

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ANAホールディングス	60.3	51.2	147,712
パスコ	0.4	0.4	566
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	0.7	0.5	3,810
日新	1.9	1.4	3,031
三菱倉庫	7.5	4	11,832
三井倉庫ホールディングス	2.5	1.8	6,642
住友倉庫	8.4	5.2	10,249
滋潤倉庫	1.4	0.8	1,675
東陽倉庫	4	2.5	670
日本トランスシティ	5.2	3.8	1,968
ケイヒン	0.4	0.3	445
中央倉庫	1.4	0.9	862
川西倉庫	0.4	0.3	297
安田倉庫	1.9	1.3	1,222
ファイズホールディングス	0.5	0.3	270
東洋埠頭	0.7	0.5	647
宇徳	1.6	—	—
上組	13.1	9	23,769
サンリツ	0.7	0.4	293
キムラユニティー	0.6	0.9	717
キューソー流通システム	1.2	1.1	1,007
近鉄エクスプレス	4.5	—	—
東海運	1.3	1.1	312
ユーアイティー	1.5	1.2	1,754
内外トランスライン	0.9	0.7	1,505
日本コンセプト	0.8	0.6	907
情報・通信業 (8.9%)			
NECネットエスアイ	8.1	6.3	11,081
クロスキャット	0.6	1.1	1,688
システナ	35.1	31.8	13,006
デジタルアーツ	1.3	1.2	6,840
日鉄ソリューションズ	3.6	3.2	10,688
キューブシステム	1.2	1.1	1,210
WOW WORLD	0.3	—	—
コア	1	0.8	1,220
手間いらず	—	0.3	1,545
ラクーンホールディングス	1.7	1.9	2,242

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソリトンシステムズ	1.2	1	1,167
ソフトクリエイトホールディングス	1.1	0.8	2,732
T I S	23.5	21.2	78,864
J N Sホールディングス	1.1	0.8	253
グリー	15.1	10.1	7,090
GMOペパボ	0.3	0.3	571
コーエーテクモホールディングス	7.8	11.8	28,839
三菱総合研究所	1.1	0.9	4,500
ボルテージ	0.7	0.5	158
電算	0.3	0.2	327
AGS	1.2	0.8	576
ファインデックス	2.1	1.5	786
ブレインパッド	1.9	1.9	1,419
K L a b	4.5	3.7	1,572
ポールトゥウィンホールディングス	3.6	3.2	2,848
ネクソン	55.5	48.9	153,301
アイスタイル	7.5	6	2,964
エムアップホールディングス	2.8	2.3	2,921
エイチーム	1.7	1.4	1,097
エニグモ	2.7	2.4	1,531
テクノスジャパン	1.9	1.6	777
e n i s h	1.5	1.4	511
コロブラ	8.1	7.3	4,839
オルトプラス	1.9	1.4	282
ブロードリーフ	12.2	11	5,038
クロス・マーケティンググループ	0.9	0.8	603
デジタルハーツホールディングス	1.1	1.2	2,212
システム情報	1.8	1.7	1,458
メディアドゥ	0.9	0.8	1,396
じげん	6.9	5.5	2,090
ブイキューブ	2.5	2.3	1,720
エンカレッジ・テクノロジー	0.5	0.4	200
サイバーリンクス	0.8	0.6	599
ディー・エル・イー	1.6	1.3	340
フィックスターズ	2.6	2.1	2,557
CARTA HOLDINGS	1	0.9	1,512
オプティム	1.7	1.6	1,825
セレス	0.9	0.8	807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SHIFT	1.2	1.4	35,350
ティーガイア	2.2	2	3,296
セック	0.4	0.3	921
テクマトリックス	4.2	3.5	6,286
プロシップ	0.8	0.8	1,248
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	6.7	5.8	12,620
GMOペイメントゲートウェイ	4.8	4.3	52,546
ザッパラス	1	0.7	247
システムリサーチ	0.7	0.6	1,326
インターネットイニシアティブ	6.6	10.6	25,079
さくらインターネット	2.6	2.1	1,064
ヴィンクス	0.7	0.6	876
GMOグローバルサイン・ホールディングス	0.5	0.6	2,556
SRAホールディングス	1.2	1	3,100
システムインテグレータ	0.8	0.6	255
朝日ネット	2.2	2	1,190
eBASE	2.9	2.7	1,587
アバントグループ	2.6	2.4	3,528
アドソル日進	0.9	0.8	1,102
ODKソリューションズ	0.5	0.4	246
フリービット	1.5	1.2	1,292
コムチュア	2.8	2.5	6,145
サイバーコム	0.4	0.3	432
アステリア	1.8	1.5	1,179
アイル	1.4	1.1	2,142
マークライنز	1.2	1	2,682
メディカル・データ・ビジョン	3.1	2.8	2,671
gumi	3.4	3.1	2,628
ショーケース	0.5	0.4	124
モバイルファクトリー	0.6	0.4	371
テラスカイ	0.9	0.8	1,602
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	1.1	1	1,827
PC1ホールディングス	1.1	0.8	816
パイブドHD	0.4	—	—
アイビーシー	0.4	0.3	121
ネオジャパン	0.7	0.6	609
PR TIMES	0.5	0.5	911
ラクス	8.5	8.9	16,251

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ランドコンピュータ	0.6	0.5	482
ダブルスタンダード	0.7	0.8	1,765
オープンドア	1.5	1.3	2,371
マイネット	0.9	0.6	223
アカツキ	1.1	0.9	2,052
ベネフィットジャパン	0.2	0.1	125
Ubicomホールディングス	0.6	0.6	1,327
カナミックネットワーク	2.6	2.7	1,547
ノムラシステムコーポレーション	1.2	1.6	187
チェンジ	4.5	4.6	10,833
シンクロ・フード	1.2	1.2	538
オークネット	1.3	0.9	1,634
キャピタル・アセット・プランニング	0.5	0.4	238
セグエグループ	0.6	0.5	436
エイトレッド	0.3	0.3	438
マクロミル	5	4.3	4,712
ビーグリー	0.6	0.3	348
オロ	0.8	0.6	1,156
ユーザローカル	0.7	0.7	912
テモナ	0.5	0.4	113
ニーズウェル	0.6	0.6	480
マネーフォワード	3.7	4.6	22,977
サインポスト	0.8	0.7	423
電算システムホールディングス	1	0.9	1,962
ソルクシーズ	2.1	1.5	528
フェイス	0.6	0.5	249
プロトコーポレーション	2.6	2.4	2,892
ハイマックス	0.7	0.6	894
野村総合研究所	47.5	38.8	126,488
サイバネットシステム	1.7	1.6	1,576
CEホールディングス	1.3	1	504
日本システム技術	0.5	0.8	1,345
インテージホールディングス	3.1	2.6	4,063
東邦システムサイエンス	0.6	0.5	505
ソースネクスト	10.5	9.6	2,908
インフォコム	2.7	2.4	5,287
シンプレクス・ホールディングス	2.6	3.2	7,212
HEROZ	0.7	0.6	664

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラクスル	2.7	2.7	7,857
メルカリ	—	8.5	22,975
I P S	0.7	0.6	1,723
F I G	2.7	2.2	822
システムサポート	0.7	0.8	1,232
イーソル	1.5	1.2	946
アルテリア・ネットワークス	3.1	1.8	2,251
E d u L a b	0.2	—	—
東海ソフト	0.4	0.3	281
ウイングアーク1 s t	1.4	1.9	3,693
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	0.6	0.5	835
サーバーワークス	0.4	0.4	996
東名	0.2	0.1	204
ヴィッツ	0.2	0.2	194
トピラスシステムズ	0.5	0.5	418
S a n s a n	8.7	7.1	11,928
L i n k - U	0.4	0.4	390
ギフトィ	2.2	2	4,210
メドレー	—	1.9	9,034
ベース	0.4	0.6	2,583
J M D C	2.3	3.1	13,361
フォーカスシステムズ	1.6	1.4	1,500
クレスコ	1.8	1.5	2,799
フジ・メディア・ホールディングス	23.7	18.2	19,692
オービック	7.7	6.3	132,048
ジャストシステム	3.5	2.7	8,545
T D C ソフト	2.1	1.6	2,472
Zホールディングス	357.4	269.1	101,935
トレンドマイクロ	13.1	10.9	68,670
I Dホールディングス	1.5	1.3	1,246
日本オラクル	5	3.6	31,968
アルファシステムズ	0.7	0.6	2,505
フューチャー	5.2	4.7	7,825
C A C H o l d i n g s	1.4	1.2	1,747
S Bテクノロジー	1.1	0.8	1,544
トーセ	0.7	0.5	376
オービックビジネスコンサルタント	2.3	3.7	18,463
伊藤忠テクノソリューションズ	11.2	10.2	31,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイティフォー	3	2.5	2,162
東計電算	0.3	0.3	1,593
エックスネット	0.4	0.3	301
大塚商会	13.3	10.7	45,261
サイボウズ	3.3	2.6	6,783
電通国際情報サービス	3.6	2.3	9,591
A C C E S S	2.8	2.2	2,092
デジタルガレージ	4.1	3.4	15,572
EMシステムズ	4.1	3.2	2,950
ウェザーニューズ	0.7	0.7	4,963
C I J	1.6	1.7	1,613
ビジネスエンジニアリング	0.3	0.4	961
日本エンタープライズ	2.5	1.8	232
WOWOW	1.2	1.1	1,394
スカラ	2.2	1.9	1,388
インテリジェント ウェイブ	1.4	1	754
WOW WORLD GROUP	—	0.3	327
I M A G I C A G R O U P	2.1	1.6	1,100
ネットワンシステムズ	9.4	7	24,780
システムソフト	5.3	6.4	576
アルゴグラフィックス	1.9	1.7	6,392
マーベラス	3.9	3.1	2,154
エイベックス	4.2	3.2	5,536
B I P R O G Y	7.7	7	23,695
兼松エレクトロニクス	1.3	1.2	5,526
都築電気	1.3	1	1,345
T B S ホールディングス	15	9.7	14,705
日本テレビホールディングス	20.5	16.7	17,468
朝日放送グループホールディングス	2.4	1.8	1,161
テレビ朝日ホールディングス	5.9	4.6	6,095
スカパーJ S A Tホールディングス	20.8	16.8	8,366
テレビ東京ホールディングス	1.8	1.4	2,718
日本BS放送	0.8	0.7	637
ビジョン	4.2	2.5	3,657
スマートバリュー	0.6	0.5	213
USEN-NEXT HOLDINGS	2.3	1.7	3,774
ワイヤレスゲート	1	0.8	204
コネクシオ	1.7	1.2	2,292

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本通信	20.5	17.5	3,850
クロップス	0.4	0.3	304
日本電信電話	257.3	242.3	944,727
KDD I	179.3	146.1	598,425
ソフトバンク	372.5	303.8	452,510
光通信	2.9	2.2	41,866
エムティーアイ	2.4	1.7	870
GMOインターネットグループ	8.7	7	18,053
ファイバーゲート	0.8	1	928
アйдママーケティングコミュニケーション	0.5	0.4	112
KADOKAWA	13.4	10	24,640
学研ホールディングス	3.5	3.1	3,000
ゼンリン	4	3.2	2,592
昭文社ホールディングス	1	0.8	232
インプレスホールディングス	2	1.6	329
アイネット	1.3	1.1	1,496
松竹	1.6	1.1	11,891
東宝	14.5	11.8	56,463
東映	0.8	0.5	8,630
エヌ・ティ・ティ・データ	65.5	59.3	118,777
ビー・シー・エー	1.4	1.1	1,488
ビジネスブレイン太田昭和	0.8	0.8	1,610
D T S	4.7	4	12,100
スクウェア・エニックス・ホールディングス	11.4	9.5	59,090
シーイーシー	2.6	2.7	4,052
カブコン	23.2	18.8	79,430
アイ・エス・ビー	1.1	1	1,207
ジャステック	1.4	1.2	1,466
S C S K	17	15.4	31,985
NSW	0.9	0.7	1,459
アイネス	2.2	1.3	1,769
TKC	4.2	3.4	12,257
富士ソフト	2.6	2.1	16,086
NSD	7.9	6.7	15,497
コナミグループ	8.9	8.1	51,840
福井コンピュータホールディングス	1.1	1.3	3,789
J B C Cホールディングス	1.7	1.4	2,569
ミロク情報サービス	2.2	1.7	2,652

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	147.5	109.3	675,801
卸売業 (5.9%)			
ハウスイ	0.2	—	—
高千穂交易	0.9	0.7	1,612
オルパヘルスケアホールディングス	0.4	0.3	460
伊藤忠食品	0.6	0.4	1,972
エレマテック	2	1.8	3,054
J A L U X	0.6	—	—
あらた	2	1.5	6,247
トーメンデバイス	0.4	0.3	1,806
東京エレクトロン デバイス	0.7	0.7	5,432
円谷フィールズホールディングス	2.2	1.7	3,986
双日	27.3	21.2	54,250
アルフレッサ ホールディングス	27.4	20	32,420
横浜冷凍	6.9	5.4	5,864
神栄	0.3	0.3	242
ラサ商事	1.3	0.9	1,081
アルコニックス	3.1	2.6	3,611
神戸物産	19.2	15.4	59,367
ハイパー	0.6	0.4	181
あい ホールディングス	3.5	3.2	6,876
ディーブイエックス	0.8	0.5	532
ダイワボウホールディングス	12	8.2	15,924
マクニカホールディングス	5.9	4.9	16,635
ラクト・ジャパン	0.8	0.8	1,596
グリムス	1.1	0.8	1,652
バイタルケーエスケー・ホールディングス	4.3	2.9	2,433
八洲電機	1.8	1.6	1,760
メディアスホールディングス	1.4	1.3	976
レスターホールディングス	2.3	1.9	4,164
ジュテックホールディングス	0.6	0.5	624
大光	0.9	0.9	573
O C H Iホールディングス	0.7	0.5	655
T O K A Iホールディングス	12	9.8	8,359
黒谷	0.7	0.5	307
C o m i n i x	0.4	0.4	296
三洋貿易	2.5	2	2,294
ビューティガレージ	0.4	0.4	1,474

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウイン・パートナーズ	1.8	1.5	1,515
ミタチ産業	0.7	0.5	564
シップヘルスケアホールディングス	7.9	7.2	18,216
明治電機工業	0.8	0.7	787
デリカフーズホールディングス	1	0.8	409
スターティアホールディングス	0.6	0.4	422
コメダホールディングス	5.4	4.9	11,750
ピーバンドットコム	0.3	0.3	155
アセンテック	0.8	0.7	347
富士興産	0.6	0.4	512
協栄産業	0.2	0.2	355
フルサト・マルカホールディングス	2.4	2	6,790
ヤマエグループホールディングス	1.7	1.1	1,534
小野建	2.4	1.8	2,746
南陽	0.5	0.4	784
佐島電機	1.5	1.3	1,826
エコートレーディング	0.5	0.4	288
伯東	1.5	1.1	4,977
コンドーテック	1.9	1.5	1,545
中山福	1.3	1	326
ナガイレーベン	3.3	2.5	4,825
三菱食品	2.4	1.8	5,535
松田産業	1.8	1.5	3,550
第一興商	4.7	3.9	15,600
メディバルホールディングス	26.6	20.7	35,686
S PK	1	0.9	1,328
萩原電気ホールディングス	0.9	0.8	2,085
アズワン	3.5	2.9	16,733
スズデン	0.9	0.7	1,679
尾家産業	0.6	0.5	459
シモジマ	1.5	1.4	1,318
ドウシシャ	2.3	2.1	3,433
小津産業	0.5	0.4	621
高速	1.5	1	1,849
たけびし	0.9	0.8	1,269
リックス	0.6	0.4	877
丸文	2.2	1.8	1,890
ハビネット	2.1	1.7	3,427

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
橋本総業ホールディングス	0.5	0.8	861
日本ライフライン	7.3	5.8	5,515
タカショー	1.9	1.7	1,159
I DOM	7.5	6	4,788
進和	1.5	1.3	2,761
エスケイジャパン	0.6	0.5	275
ダイトロン	1	0.8	1,922
シークス	3.5	2.8	3,819
田中商事	0.8	0.6	342
オーハシテクニカ	1.3	1	1,503
白銅	0.8	0.7	1,870
ダイコー通産	0.3	0.2	217
伊藤忠商事	172.6	122.9	511,386
丸紅	243.5	157.5	250,818
高島	0.4	0.3	876
長瀬産業	13.6	9.4	19,260
蝶理	1.4	1.1	2,554
豊田通商	24.8	17.5	93,800
三共生興	3.3	2.9	1,392
兼松	9.2	7.7	11,665
ツカモトコーポレーション	0.4	0.3	420
三井物産	191.7	146	570,860
日本紙パルプ商事	1.3	1.1	5,428
カメイ	2.9	2.1	2,858
東都水産	0.1	0.1	522
OUGホールディングス	0.4	0.3	712
スターゼン	1.8	1.5	3,175
山善	10.4	5.4	5,616
椿本興業	0.5	0.3	1,263
住友商事	155.8	123.5	287,631
内田洋行	1.1	0.9	4,212
三菱商事	185	124.7	554,291
第一実業	1.1	0.7	3,241
キヤノンマーケティングジャパン	6.1	4.6	14,053
西華産業	1.3	0.8	1,317
佐藤商事	2	1.4	1,849
菱洋エレクトロ	1.5	1.7	4,078
東京産業	2.2	1.8	1,382

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ユアサ商事	2.3	1.8	6,525
神鋼商事	0.6	0.5	2,785
トルク	1.3	1	207
阪和興業	4.9	3.6	14,418
正栄食品工業	1.6	1.3	5,343
カナデン	2	1.6	1,817
菱電商事	2	1.6	2,812
岩谷産業	5.9	4.5	25,065
ナイス	0.9	0.5	651
ニチモウ	0.4	0.2	582
極東貿易	0.7	1.2	1,692
アステナホールディングス	3.5	3.4	1,414
三愛オプリー	6.1	5.5	7,205
稲畑産業	5.4	4	9,916
G S Iクレオス	1.2	1.2	1,802
明和産業	2.3	2.7	1,830
クワザワホールディングス	1	0.6	259
ワキタ	5.3	3.7	4,417
東邦ホールディングス	7.9	5	10,410
サンゲツ	6.5	5	11,345
ミツウロコグループホールディングス	3.6	2.6	3,008
シナネンホールディングス	0.9	0.6	2,361
伊藤忠エネクス	5.5	4.9	5,380
サンリオ	7.6	5.7	26,647
サンワテクノス	1.5	1	1,631
リョーサン	2.7	2.1	6,447
新光商事	3.7	2.7	3,493
トーヨー	1.1	0.9	1,416
三信電気	1.1	0.8	2,007
東陽テクニカ	2.4	2.2	3,025
モスフードサービス	3.2	2.9	8,874
加賀電子	2.2	1.6	6,808
ソーダニッカ	2.4	1.5	1,086
立花エレテック	2	1.5	2,731
フォーバル	1.1	0.8	848
PAL TAC	3.5	3.1	14,585
三谷産業	2.9	3.5	1,120
太平洋興発	0.9	0.7	630

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
西本Wismettacホールディングス	0.6	0.5	1,752
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.2	0.2	333
コーア商事ホールディングス	1.8	1.4	912
K P Pグループホールディングス	5.1	4.6	3,781
ヤマタネ	1.1	0.9	1,524
丸紅建材リース	0.2	0.2	349
日鉄物産	1.8	1.3	12,012
泉州電業	0.7	1	3,320
トラスコ中山	5.1	4.2	8,740
オートボックスセブン	8.3	6.9	9,777
モリト	1.8	1.4	1,342
加藤産業	3.6	2.4	8,556
北恵	0.6	0.4	275
イノテック	1.5	—	—
イエローハット	4.3	3.5	6,013
J Kホールディングス	2	1.6	1,713
日伝	2	1.2	2,132
北沢産業	1.6	1	221
杉本商事	1.2	0.9	1,822
因幡電機産業	6.6	5.2	14,471
東テック	0.8	0.7	2,544
ミスミグループ本社	31	30.1	97,674
アルテック	1.6	1.1	294
タキヒヨー	0.7	0.5	445
蔵王産業	0.5	0.3	538
スズケン	9.6	6.2	21,018
ジェコス	1.7	1.3	1,155
グローセル	2.9	2.4	993
小売業 (4.6%)			
ローソン	5.5	5	25,600
サンエー	1.9	1.5	6,082
カワチ薬品	1.9	1.6	3,600
エービーシー・マート	3.9	2.9	20,010
ハードオフコーポレーション	1.1	0.8	993
アスクル	4	4.8	8,284
ゲオホールディングス	3.3	2.1	3,872
アダストリア	2.7	2.4	5,138
ジューフト	1.5	1	295

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.4	0.3	121
くら寿司	2.6	2.3	7,026
キャンドウ	1.2	0.7	1,613
IKホールディングス	0.7	0.6	232
バルグループホールディングス	2.2	2	5,434
エディオン	11.3	7.9	10,238
サーラコーポレーション	5	4.2	3,129
ワッツ	1.2	1	684
ハローズ	1.1	0.9	2,767
フジオフードグループ本社	2.1	1.7	2,368
あみやき亭	0.6	0.5	1,459
ひらまつ	5.2	4.2	785
大黒天物産	0.8	0.7	3,507
ハニーズホールディングス	2	1.8	2,565
ファーマライズホールディングス	0.6	0.4	251
アルペン	1.9	1.6	3,088
ハブ	0.8	0.7	459
クオールホールディングス	3	2.7	3,183
ジンスホールディングス	1.7	1.2	4,800
ビックカメラ	14.6	13.3	16,053
DCMホールディングス	15.2	12.2	14,444
ベッパーフードサービス	3.4	4.1	725
Monotaro	31.2	28.3	56,345
東京一番フーズ	0.6	0.5	241
DDホールディングス	1.3	1.3	949
きちりホールディングス	0.7	0.5	282
アークランドサービスホールディングス	1.8	1.6	3,446
J. フロント リテイリング	29.5	24.8	30,057
ドトール・日レスホールディングス	4.3	3.5	6,188
マツキヨココカラ&カンパニー	15.2	12.1	79,497
ブロンコピリー	1.4	1.1	2,685
ZOZO	17	13.2	42,834
トレジャー・ファクトリー	0.7	0.6	1,278
物語コーポレーション	1.3	1.1	7,128
三越伊勢丹ホールディングス	43.2	33.6	47,644
Hamee	0.6	0.8	615
マーケットエンタープライズ	0.2	0.2	198
ウエルシアホールディングス	13	10.3	30,003

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	3.6	3.3	11,385
丸善CHIホールディングス	2.9	2.3	761
ミサワ	0.5	0.4	268
ティーライフ	0.3	0.3	386
エー・ピーホールディングス	0.5	0.4	182
チムニー	0.8	0.6	670
シュッピン	2.1	1.5	1,668
オイシックス・ラ・大地	3.5	2.7	5,821
ネクステージ	5	4.6	12,222
ジョイフル本田	7.2	6.4	12,384
鳥貴族ホールディングス	0.9	0.7	1,442
ホットランド	1.8	1.5	2,106
すかいらくホールディングス	31.9	27.3	41,714
SFPホールディングス	1.2	1.1	1,928
綿半ホールディングス	1.9	1.5	2,097
ヨシックスホールディングス	0.5	0.4	846
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	7.2	6.5	7,260
ゴルフダイジェスト・オンライン	1.3	0.9	1,329
BEENOS	1.2	1.1	2,119
あさひ	2	1.7	2,369
日本調剤	1.5	1.4	1,650
コスモス薬品	2.5	2.3	29,394
トーエル	1.2	0.9	666
セブン&アイ・ホールディングス	96.6	68.7	421,062
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	13.1	15	14,475
ツルハホールディングス	5.4	4.9	47,089
サンマルクホールディングス	1.9	1.6	2,779
フェリシモ	0.5	0.4	398
トリドールホールディングス	6.1	5	13,920
TOKYO BASE	2.3	2	752
ウイルプラスホールディングス	0.4	0.4	438
JMホールディングス	1.7	1.7	3,031
サツドラホールディングス	1.1	0.9	693
アレンザホールディングス	1.9	1.5	1,575
串カツ田中ホールディングス	0.7	0.5	826
パロックジャパンリミテッド	1.7	1.3	1,098
クスリのアオキホールディングス	2.5	2	14,880
力の源ホールディングス	1.3	1.1	1,122

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIES	14.4	11.5	35,420
メディカルシステムネットワーク	2.4	1.7	688
一家ホールディングス	0.5	0.4	254
ジャパンクラフトホールディングス	0.6	0.6	362
はるやまホールディングス	1.2	0.8	346
ノジマ	4	6.5	8,950
カップ・クリエイト	3.5	3.1	4,426
ライトオン	1.8	1.5	849
良品計画	28.4	25.7	36,879
バリミキホールディングス	3	2.5	672
アドヴァングループ	2.5	1.9	1,694
アルビス	0.8	0.7	1,690
コナカ	2.9	2.2	743
ハウス オブ ローゼ	0.3	0.2	327
G-7ホールディングス	2.7	2.5	3,945
イオン北海道	4.3	2.9	2,795
コジマ	4.2	3.8	2,150
ヒマラヤ	0.9	0.6	558
コーナン商事	3.5	2.7	8,856
エコス	0.9	0.7	1,313
ワタミ	3	2.4	2,344
マルシェ	0.6	0.7	275
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	49.4	44.7	107,637
西松屋チェーン	5.4	4.4	6,586
ゼンショーホールディングス	12	10.9	35,806
幸楽苑ホールディングス	1.6	1.3	1,406
ハークスレイ	1	0.7	580
サイゼリヤ	3.7	3.3	10,395
VTホールディングス	9.3	7.6	3,762
魚力	0.7	0.6	1,299
ポブラ	0.6	0.6	84
フジ・コーポレーション	1.3	1.1	1,441
ユナイテッドアローズ	2.6	2.1	3,616
ハイデイ日高	3.6	3	6,096
YU-WA Creation Holdings	1.4	1.1	220
コロワイド	10.1	9.2	16,587
ピーシーデポコーポレーション	2.9	2.2	624
老番屋	1.7	1.6	7,520

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トップカルチャー	0.9	0.6	112
P L A N T	0.6	0.5	341
スギホールディングス	4.9	4	23,000
薬王堂ホールディングス	1.2	1.1	2,935
ヴィア・ホールディングス	3.1	2.8	285
スクロール	3.8	3	2,172
ヨンドシーホールディングス	2.3	1.7	3,036
木曾路	3.3	3	6,357
S R Sホールディングス	3.4	3.3	2,933
千趣会	4.5	3.7	1,465
タカキュー	1.8	1.5	115
リテールパートナーズ	3	3	4,044
ケーヨー	4.6	3.2	2,870
上新電機	2.8	1.8	3,542
日本瓦斯	12	10.7	21,956
ロイヤルホールディングス	4.2	3.9	9,492
東天紅	0.2	0.1	76
いなげや	3.1	1.9	2,485
チヨダ	2.4	1.9	1,502
ライフコーポレーション	2.3	1.7	4,722
リンガーハット	3	2.6	5,868
Mr M a x HD	3.1	2.8	1,842
テンアライド	2.4	2.1	550
AOKIホールディングス	4.8	3.7	2,527
オークワ	3.9	3.2	2,953
コメリ	3.8	3.1	8,236
青山商事	5.1	4.3	3,762
しまむら	2.9	2.3	28,129
はせがわ	1.3	0.9	297
高島屋	18	15	27,015
松屋	5	3.4	4,022
エイチ・ツー・オー リテイリング	11.7	9.7	12,338
近鉄百貨店	0.9	0.6	1,546
丸井グループ	19.5	14.7	31,928
アクシアル リテイリング	1.9	1.4	4,886
井筒屋	1.2	0.9	309
イオン	95	67.6	176,503
イズミ	4.5	3	8,658

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
平和堂	4.6	3.3	6,959
フジ	3	3.1	5,707
ヤオコー	2.8	2.3	15,525
ゼビオホールディングス	3.4	2.7	2,484
ケーズホールディングス	22.8	15.9	18,396
Olympicグループ	1.3	0.7	357
日産東京販売ホールディングス	3.6	2.5	740
シルバーライフ	0.5	0.5	841
Genky DrugStores	1.1	1	3,715
ナルミヤ・インターナショナル	0.6	0.3	275
ブックオフグループホールディングス	1.4	1.2	1,485
ギフトホールディングス	0.4	0.4	1,706
アインホールディングス	3.6	2.7	15,228
元気寿司	0.7	0.6	1,827
ヤマダホールディングス	90.3	81.8	38,527
アークランズ	3.9	2.9	4,173
ニトリホールディングス	9.8	8.1	138,186
グルメ杵屋	2	1.6	1,622
愛眼	1.7	1.4	233
ケーユーホールディングス	1.3	1.2	1,731
吉野家ホールディングス	8.6	7.8	18,244
松屋フーズホールディングス	1.2	0.9	3,609
サガミホールディングス	3.8	3.2	3,920
関西フードマーケット	1.9	1.8	2,377
王将フードサービス	1.6	1.3	7,735
ブレナス	2.8	0.6	1,580
ミニストップ	1.8	1.4	1,975
アークス	4.7	3.7	7,973
パローホールディングス	5.5	3.8	6,957
ベルク	1.1	1	5,470
大庄	1.3	1.1	1,146
ファーストリテイリング	3.3	3	232,320
サンドラッグ	9.3	7.6	27,740
サックスパー ホールディングス	2.3	1.9	1,478
ヤマザワ	0.6	0.4	526
やまや	0.5	0.4	1,012
ベルーナ	5.3	4.8	3,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (6.5%)			
いよぎんホールディングス	—	22.1	15,823
しずおかフィナンシャルグループ	—	42	45,192
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	15.6	14,726
島根銀行	0.8	0.6	292
じもとホールディングス	1.8	1.2	530
めぶきフィナンシャルグループ	128.4	92.1	30,024
東京きらぼしフィナンシャルグループ	3.1	2.4	6,770
九州フィナンシャルグループ	50.5	32.7	15,205
ゆうちょ銀行	58.3	52.9	60,464
富山第一銀行	5.9	4.6	2,911
コンコルディア・フィナンシャルグループ	141.2	102.3	58,106
西日本フィナンシャルホールディングス	16.1	11.8	12,437
三十三フィナンシャルグループ	2.3	1.7	2,784
第四北越フィナンシャルグループ	4	2.9	8,404
ひろぎんホールディングス	36.5	24.2	15,972
おきなわフィナンシャルグループ	2.2	1.8	4,219
十六フィナンシャルグループ	3.3	2.4	7,272
北國フィナンシャルホールディングス	2.3	1.6	6,688
プロクレアホールディングス	—	2.3	5,195
あいちフィナンシャルグループ	—	2.6	6,026
SBI新生銀行	16.1	5.5	12,925
あおぞら銀行	13.8	11.7	30,677
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,550.2	1,179	1,134,433
りそなホールディングス	281.5	237	172,986
三井住友トラスト・ホールディングス	46.7	33.7	159,771
三井住友フィナンシャルグループ	171.1	135.7	768,062
千葉銀行	82.5	51.7	50,149
群馬銀行	47.5	36	17,712
武蔵野銀行	3.7	2.4	5,275
千葉興業銀行	5.8	4.3	2,029
筑波銀行	9.6	8.1	1,911
七十七銀行	7.8	5.9	12,803
青森銀行	1.9	—	—
秋田銀行	1.6	1.2	2,199
山形銀行	2.8	2.1	2,669
岩手銀行	1.6	1.3	2,663
東邦銀行	20.7	14.7	3,469

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東北銀行	1.2	0.9	920
みちのく銀行	1.6	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	20.8	14.8	44,622
静岡銀行	60.2	—	—
スルガ銀行	21.7	16.4	6,855
八十二銀行	55.7	38.1	21,031
山梨中央銀行	2.7	1.9	2,243
大垣共立銀行	4.9	3.5	6,650
福井銀行	2.1	1.7	2,752
清水銀行	1	0.7	1,078
富山銀行	0.4	0.3	542
滋賀銀行	4.6	3.1	8,521
南都銀行	3.9	2.8	7,350
百五銀行	23.7	17.5	7,052
京都銀行	8.9	5.9	35,046
紀陽銀行	8.4	6.6	10,500
ほくほくフィナンシャルグループ	15.4	11.8	11,811
山陰合同銀行	14.7	11.6	9,082
中国銀行	19.8	—	—
鳥取銀行	0.8	0.6	702
伊予銀行	32.8	—	—
百十四銀行	2.6	1.7	3,415
四国銀行	3.8	2.9	2,847
阿波銀行	3.8	2.7	5,745
大分銀行	1.4	1.1	2,363
宮崎銀行	1.5	1.2	3,130
佐賀銀行	1.4	1.1	1,970
琉球銀行	5.4	4.3	4,007
セブン銀行	73.4	66.5	17,556
みずほフィナンシャルグループ	316.1	268.5	544,383
高知銀行	0.9	0.6	434
山口フィナンシャルグループ	28.8	20.5	17,958
長野銀行	0.8	0.6	839
名古屋銀行	1.8	1.2	4,176
北洋銀行	37.3	28.1	7,615
愛知銀行	0.9	—	—
中京銀行	0.9	—	—
大光銀行	0.8	0.6	742

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛媛銀行	3.5	2.5	2,290
トマト銀行	0.9	0.6	630
京葉銀行	10.5	8.6	5,134
栃木銀行	11.9	8.5	2,567
北日本銀行	0.8	0.7	1,528
東和銀行	4.3	3.4	2,067
福島銀行	2.8	1.9	484
大東銀行	1.2	0.7	514
トモニホールディングス	19.1	15	5,775
フィデアホールディングス	2.3	1.9	2,764
池田泉州ホールディングス	28.5	23.8	5,950
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	8.3	7.5	8,002
ジャパンインベストメントアドバイザー	1.9	1.5	1,786
マーキュリアホールディングス	1	1.1	730
S B I ホールディングス	30.5	26.9	74,028
日本アジア投資	1.9	1.4	320
ジャフコ グループ	3.1	6.2	14,663
大和証券グループ本社	185.1	132.8	80,476
野村ホールディングス	377.4	342	176,814
岡三証券グループ	19.4	16.3	6,960
丸三証券	7.3	6.2	2,653
東洋証券	8.1	6.2	1,729
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	28.4	20.2	7,716
光世証券	0.5	0.4	148
水戸証券	6.6	5	1,495
いちよし証券	4.6	3.4	2,155
松井証券	12.1	11	8,558
マネックスグループ	20.2	20.7	10,143
極東証券	3.3	2.3	1,400
岩井コスモホールディングス	2.3	2.1	2,874
アイザワ証券グループ	4.1	2.7	1,968
マネーパートナーズグループ	2.6	1.9	509
スパークス・グループ	11.4	2.1	3,700
小林洋行	0.7	0.8	177
保険業 (2.4%)			
かんぽ生命保険	24.9	22.5	52,402
SOMPOホールディングス	40.6	31.9	183,967

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アニコム ホールディングス	7.6	6.3	3,887
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	55.4	37.8	160,461
第一生命ホールディングス	121.7	94.5	289,264
東京海上ホールディングス	81.4	187	518,738
T&Dホールディングス	64.2	49.8	101,193
アドバンスクリエイト	1.2	1.1	1,255
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	5.9	4.9	23,814
あんしん保証	0.7	0.9	238
ジェイリース	0.8	0.6	1,513
イントラスト	1	0.7	596
日本モーゲージサービス	1.4	1	875
C a s a	0.9	0.7	613
アルヒ	3.6	2.3	2,334
プレミアグループ	1.2	3.1	5,000
ネットプロテクションズホールディングス	—	6.1	3,489
クレディセゾン	15.9	11.8	19,965
芙蓉総合リース	2.6	1.7	14,909
みずほリース	3.8	2.8	9,590
東京センチュリー	4.8	3.5	15,855
日本証券金融	9.7	7.4	8,628
アイフル	41.5	30.8	11,734
リコーリース	2.2	1.8	6,813
イオンフィナンシャルサービス	13.4	10.7	14,017
アコム	48.8	33.1	10,360
ジャックス	2.7	2	8,190
オリエントコーポレーション	67	4.8	5,544
オリックス	150.1	124.2	281,996
三菱HCキャピタル	91.3	72.4	48,073
九州リースサービス	1.2	0.9	702
日本取引所グループ	62.6	52.2	99,336
イー・ギャランティ	3.6	3	7,200
アサックス	1.3	0.8	476
NECキャピタルソリューション	1	0.9	2,038
不動産業 (1.9%)			
大東建託	—	6.8	96,084
いちご	27.5	21.4	6,377
日本駐車場開発	27.1	22.1	5,812

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スター・マイカ・ホールディングス	1.3	1.7	1,178
S R Eホールディングス	0.6	0.9	3,555
ADワークスグループ	5	4.6	657
ヒューリック	59	43.3	45,421
三栄建築設計	1	0.9	1,332
野村不動産ホールディングス	12.8	11.6	32,897
三重交通グループホールディングス	5	4	1,988
サムティ	4	3	6,096
ディア・ライフ	3.2	2.8	1,747
コーセーアールイー	0.7	0.6	526
地主	1.6	1.4	2,604
プレサンスコーポレーション	3.2	2.4	3,883
THEグローバル社	1.5	1	222
ハウスコム	0.4	0.3	330
J P M C	1.2	0.9	910
サンセイランディック	0.7	0.5	411
エストラスト	0.3	0.2	120
フージャースホールディングス	3.2	2.9	2,273
オープンハウスグループ	7.9	6.8	33,762
東急不動産ホールディングス	72.8	55.8	35,600
飯田グループホールディングス	20.6	16.3	34,914
イーグランド	0.4	0.3	461
ムゲンエステート	1.5	1.2	590
ビーロッド	1.7	1.3	691
ファーストブラザーズ	0.6	0.4	346
A n d D oホールディングス	1.2	1.1	911
シーアールイー	0.7	0.8	900
プロパティエージェント	0.3	0.2	243
ケイアイスター不動産	1.1	0.9	4,356
アグレ都市デザイン	0.4	0.3	477
グッドコムアセット	1.1	1.7	1,331
ジェイ・エス・ビー	0.5	0.5	2,110
ロードスターキャピタル	—	0.8	1,312
テンポイノベーション	0.7	0.6	630
グローバル・リンク・マネジメント	0.4	0.4	458
フェイスネットワーク	0.2	0.3	417
パーク24	13.3	14.5	32,103
パラカ	0.6	0.7	1,365

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
宮越ホールディングス	0.9	0.8	745
三井不動産	112.7	80.7	194,244
三菱地所	162.4	112	187,600
平和不動産	4.2	3	10,995
東京建物	24.4	17.7	28,036
ダイビル	5.8	—	—
京阪神ビルディング	3.8	2.3	3,118
住友不動産	51.9	33.6	106,108
テーオーシー	4.4	3.4	2,274
東京楽天地	0.4	0.3	1,266
レオパレス21	25.7	20.9	6,792
スターツコーポレーション	3.4	2.7	6,839
フジ住宅	2.9	2.6	1,788
空港施設	2.5	2.2	1,144
明和地所	1.2	0.9	760
ゴールドクレスト	1.9	1.8	3,067
エスリード	1	0.9	1,759
日神グループホールディングス	4	3	1,356
日本エスコン	4.6	4.2	3,305
MIRARTHホールディングス	10.4	9.4	3,590
AVANTIA	1.3	0.9	714
イオンモール	12.4	9.6	17,472
毎日コムネット	0.8	0.7	471
ファースト住建	0.9	0.8	825
ランド	133.9	111.8	1,006
カチタス	6.1	5	15,275
トーセイ	3.4	3.1	4,569
穴吹興産	0.5	0.4	798
サンフロンティア不動産	3.4	3.1	3,422
FJネクストホールディングス	2.4	2	2,012
インテリックス	0.6	0.5	261
ランドビジネス	1	0.7	156
サンネクスタグループ	0.8	0.6	546
グランディハウス	1.7	1.6	918
日本空港ビルデング	9.4	6.6	45,078
サービス業 (5.4%)			
明豊ファシリティワークス	1.1	1	718
日本工営	1.4	1.4	4,893

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LIFULL	7.3	6.6	1,471
MIXI	5.5	4.4	11,079
ジェイエイシーリクルートメント	1.9	1.8	4,278
日本M&Aセンターホールディングス	39.3	33.3	58,041
メンバーズ	0.7	0.6	1,197
中広	0.4	0.3	114
UTグループ	3.5	2.8	7,302
アイティメディア	1.1	0.7	1,117
E・Jホールディングス	1.3	1.2	1,591
オープンアップグループ	6.4	7.1	13,632
コシダカホールディングス	6.4	5.8	5,220
アルトナー	0.6	0.5	510
パソナグループ	2.6	2.4	5,066
CDS	0.6	0.5	888
リンクアンドモチベーション	5.3	5.6	3,584
エス・エム・エス	8.1	7.4	25,382
サニーサイドアップグループ	0.8	0.7	386
パーソルホールディングス	23.9	21.7	61,584
リニカル	1.3	1.1	775
クックパッド	7.5	5.3	1,181
エスクリ	1.1	0.8	251
アイ・ケイ・ケイホールディングス	1.2	1	626
学情	1	0.9	1,278
スタジオアリス	1.1	1	2,161
シミックホールディングス	1.3	1.1	1,958
エブコ	0.5	0.4	308
NJS	0.5	0.4	857
総合警備保障	9.5	7.2	25,416
カカコム	17.6	14.5	31,320
アイロムグループ	0.9	0.7	1,673
セントケア・ホールディング	1.6	1.2	994
サイネックス	0.4	0.3	168
ルネサンス	1.7	1.4	1,279
ディップ	4.2	3.4	13,345
デジタルホールディングス	1.7	1.5	1,929
新日本科学	2.9	2.1	4,798
キャリアデザインセンター	0.6	0.4	588
ベネフィット・ワン	8.7	9	19,134

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムスリー	42.3	38.3	139,105
ツカダ・グローバルホールディング	1.5	1.2	451
プラス	0.3	0.3	300
アウトソーシング	13.7	11.5	11,396
ウェルネット	2.4	1.7	992
ワールドホールディングス	1	0.9	2,338
ディー・エヌ・エー	9.1	8.3	14,815
博報堂DYホールディングス	33.3	24.7	34,308
ぐるなび	3.9	3.6	1,436
タカミヤ	2.9	2.6	1,019
ジャパンベストレスキューシステム	1.6	1.2	1,003
ファンコミュニケーションズ	6	3.8	1,592
ライク	0.6	0.7	1,514
ビジネス・ブレイクスルー	0.9	0.7	261
エスプール	6.8	5.6	4,379
WDBホールディングス	1.1	1	2,126
手間いらず	0.3	—	—
ティア	1.4	1.1	467
CDG	0.3	0.2	217
アドウェイズ	3.6	2.7	1,379
バリューコマース	1.9	1.5	2,964
インフォマート	26.2	20.1	8,321
J Pホールディングス	6.1	5.6	2,116
エコナックホールディングス	4.3	3.3	293
CLホールディングス	0.5	0.5	409
ブレステージ・インターナショナル	9	8.2	6,256
アミューズ	1.3	1.1	1,886
ドリームインキュベータ	0.6	0.6	1,515
クイック	1.6	1.5	3,090
TAC	1.3	0.9	182
電通グループ	24.7	19	81,700
テイクアンドグヴィ・ニース	1.1	0.7	903
びあ	0.8	0.6	1,977
イオンファンタジー	0.9	0.8	2,202
シーティーエス	2.7	2.1	1,709
ネクシィーズグループ	0.8	0.6	393
H. U. グループホールディングス	6.3	5.7	15,999
アルプス技研	2.1	1.7	3,808

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サニックス	4.2	3.1	682
ダイオーズ	0.5	—	—
日本空調サービス	2.5	2.1	1,488
オリエンタルランド	28.3	20.5	432,857
ダスキン	5.6	4.3	13,072
明光ネットワークジャパン	2.8	2.5	1,530
ファルコホールディングス	1.1	0.9	1,685
秀英予備校	0.5	0.4	175
田谷	0.4	0.3	161
ラウンドワン	6.7	16.2	7,452
リゾートトラスト	11	7.7	18,141
ビー・エム・エル	3.1	2.4	7,980
りらいあコミュニケーションズ	3.5	3.1	4,516
リソー教育	10.9	8.8	3,203
早稲田アカデミー	1.3	1.1	1,270
ユー・エス・エス	26.8	19.9	41,750
東京個別指導学院	2.1	2.3	1,239
サイバーエージェント	59	46.4	57,675
楽天グループ	123	89.7	59,022
クリーク・アンド・リバー社	1.3	1.1	2,394
モーニングスター	4.2	3.2	1,481
テー・オー・ダブリュー	4.2	4.1	1,193
山田コンサルティンググループ	1.2	1	1,193
セントラルスポーツ	0.9	0.7	1,743
フルキャストホールディングス	2	1.9	5,375
エン・ジャパン	3.9	3.5	8,725
リソルホールディングス	0.3	0.2	926
テクノプロ・ホールディングス	14.3	13	51,740
アトラグループ	0.5	0.5	93
インターワークス	0.7	0.5	183
アイ・アールジャパンホールディングス	1.1	1	1,881
Ke e P e r 技研	1.5	1.4	4,830
ファーストロジック	0.5	0.3	259
三機サービス	0.5	0.3	265
G u n o s y	1.5	1.2	709
デザインワン・ジャパン	0.5	0.6	123
イー・ガーディアン	1	0.7	1,906
リブセンス	1.3	0.9	277

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	7.4	5.9	14,278
ベクトル	3.4	3	3,819
ウチヤマホールディングス	1.2	0.8	212
チャーム・ケア・コーポレーション	1.8	1.6	1,892
キャリアリンク	0.9	0.7	1,904
I B J	2	1.2	1,194
アサンテ	1.1	1	1,648
バリューHR	1	1.7	2,924
M&Aキャピタルパートナーズ	2	1.8	9,054
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.9	0.7	778
ERIホールディングス	0.7	0.5	667
アピスト	0.4	0.3	882
シグマクシス・ホールディングス	1.4	2.9	3,906
ウィルグループ	1.8	1.6	1,982
エスクロー・エージェント・ジャパン	3.2	2	294
メドピア	1.8	1.5	2,212
レアジョブ	0.5	0.4	389
リクルートホールディングス	184.7	143.5	612,171
エラン	3.3	2.6	2,592
土木管理総合試験所	1.1	0.8	244
ネットマーケティング	1.2	—	—
日本郵政	312.7	254	282,956
ベルシステム24ホールディングス	3.4	2.6	3,874
鎌倉新書	2.7	2.2	2,296
SMN	0.5	0.5	235
一蔵	0.3	0.2	90
グローバルキッズCOMPANY	0.4	0.3	244
エアトリ	1.5	1.2	3,170
アトラエ	1.7	1.5	1,912
ストライク	0.9	1	4,755
ゾラスト	5.9	5.3	3,572
セラク	0.8	0.7	1,015
インソース	2.3	4.8	7,795
ペイカレント・コンサルティング	1.7	15.3	84,609
Orchestra Holdings	0.5	0.4	823
アイモバイル	0.7	1	1,215
キャリアインデックス	0.8	0.7	228
MS-Japan	1	0.6	639

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
船場	0.5	0.3	213
グレイステクノロジー	3.1	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	7.6	6.9	12,551
フルテック	0.3	0.3	326
グリーンズ	0.9	0.7	804
ツナググループ・ホールディングス	0.5	0.5	248
GameWith	0.7	0.6	211
ソウルドアウト	0.6	—	—
MS&Consulting	0.3	0.2	118
ウェルビー	1.6	1.4	1,031
エル・ティー・エス	0.3	0.2	562
ミダックホールディングス	1	1.2	3,448
日総工産	1.9	1.5	883
キュービーネットホールディングス	1.1	1	1,482
RPAホールディングス	3.4	2.6	826
スプリックス	0.7	0.7	639
マネジメントソリューションズ	1.2	1.1	3,971
プロレド・パートナーズ	0.5	0.5	258
and factory	0.5	0.6	220
テノ・ホールディングス	0.3	0.2	180
フロンティア・マネジメント	0.6	0.6	870
ピアラ	0.4	0.3	164
コプロ・ホールディングス	0.5	0.3	340
ギークス	0.4	0.3	278
カーブスホールディングス	6.6	6	4,896
フォーラムエン지니어リング	1.7	1.1	971
Fast Fitness Japan	—	0.7	830
ダイレクトマーケティングミックス	2.8	2.2	3,645
ポピンズ	0.6	0.3	613
LITALICO	1.9	1.5	3,697
アドバンテッジリスクマネジメント	1.2	0.9	360
リログループ	13.1	10.8	23,922
東祥	1.8	1.4	1,628
ビーウィズ	—	0.6	843
TREホールディングス	3.3	4.1	6,137
人・夢・技術グループ	1	0.9	1,341
エイチ・アイ・エス	5.3	5.1	10,908
ラックランド	0.7	0.6	1,755

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共立メンテナンス	4.3	3.3	19,239
イチネンホールディングス	2.5	2.1	2,688
建設技術研究所	1.4	1	3,350
スペース	1.7	1.4	1,296
燦ホールディングス	1	0.9	1,682
スバル興業	0.1	0.1	923
東京テアトル	0.9	0.7	785
タナベコンサルティンググループ	0.9	0.7	457
ナガワ	0.8	0.5	3,975
東京都競馬	1.8	1.6	6,288
常磐興産	1	0.7	842
カナモト	4.2	3.6	8,118
西尾レントオール	2.2	1.8	5,562
アゴーラ ホスピタリティィー グループ	13.1	9.9	227
トランス・コスモス	3	2.4	8,088
乃村工藝社	10.3	8.5	7,828
藤田観光	1	0.9	3,010
KNT-CTホールディングス	1.5	1.2	2,022
日本管財	2.6	2	5,098
トーカイ	2.1	1.7	3,291

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
白洋舎	0.3	0.2	362	
セコム	23.6	19.7	152,832	
セントラル警備保障	1.2	1	2,565	
丹青社	4.9	3.8	2,774	
メイテック	2.9	7.7	19,303	
応用地質	2.7	1.8	3,841	
船井総研ホールディングス	4.9	4.1	11,455	
進学会ホールディングス	0.8	0.6	179	
オオバ	1.7	1.2	852	
いであ	0.6	0.4	693	
学究社	0.8	0.8	1,561	
ベネッセホールディングス	8	7.2	14,270	
イオンディライト	3	2.1	6,436	
ナック	1.1	0.9	868	
ダイセキ	4.4	4	17,820	
ステップ	0.9	0.8	1,432	
合 計	株数・金額	27,541	22,133	53,812,616
	銘柄数<比率>	2,179	2,161	<99.5%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 257	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	53,812,616	97.5
コール・ローン等、その他	1,405,057	2.5
投資信託財産総額	55,217,673	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,217,673,597
コール・ローン等	358,248,558
株式(評価額)	53,812,616,200
未収入金	950,236,950
未収配当金	90,281,889
差入委託証拠金	6,290,000
(B) 負債	1,121,417,220
未払金	947,296,449
未払解約金	174,119,800
未払利息	971
(C) 純資産総額(A-B)	54,096,256,377
元本	36,346,376,657
次期繰越損益金	17,749,879,720
(D) 受益権総口数	36,346,376,657口
1口当たり基準価額(C/D)	14,884円

(注) 当ファンドの期首元本額は47,369,957,599円、期中追加設定元本額は46,764,566,479円、期中一部解約元本額は57,788,147,421円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内株式インデックスファンド	16,125,365,365円
・つみたてバランスファンド	5,792,197,773円
・Smart-i TOPIXインデックス	2,651,090,954円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,917,521,688円
・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	1,714,549,367円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,569,377,569円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,516,644,666円
・りそなFT TOPIXインデックス(適格機関投資家専用)	1,094,035,720円
・りそなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用)	615,563,495円
・TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	512,456,603円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	491,530,572円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	387,324,893円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	322,076,332円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	318,872,340円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	238,794,618円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	215,613,069円
・FWりそな国内株式アクティブファンド	150,168,188円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	112,783,705円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	103,914,306円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	102,905,405円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	72,401,920円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	70,485,917円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	68,793,884円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	53,295,468円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	38,704,423円
・DCりそな グローバルバランス	38,574,491円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	37,735,378円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	10,246,904円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	3,116,692円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	98,027円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	74,268円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	37,918円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	24,739円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4884円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,576,899,304
受取配当金	1,577,091,169
その他収益金	559,519
支払利息	△ 751,384
(B) 有価証券売買損益	2,092,858,104
売買益	6,903,932,579
売買損	△ 4,811,074,475
(C) 先物取引等取引損益	34,959,700
取引益	120,774,100
取引損	△ 85,814,400
(D) 保管費用等	△ 15,627
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,704,701,481
(F) 前期繰越損益金	18,359,435,020
(G) 追加信託差損益金	19,688,986,552
(H) 解約差損益金	△24,003,243,333
(I) 計(E+F+G+H)	17,749,879,720
次期繰越損益金(I)	17,749,879,720

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国債券アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
	円		円		%	%	%	百万円
3期(2019年9月20日)	10,426		0		2.3	1.2	98.5	6,962
4期(2020年9月23日)	10,987		0		5.4	3.1	96.6	6,885
5期(2021年9月21日)	11,381		0		3.6	2.4	97.4	10,147
6期(2022年9月20日)	12,013		0		5.6	0.1	99.8	11,325
7期(2023年9月20日)	12,369		0		3.0	0.1	99.0	14,761

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	率				
(期首)	円		%		%		%
2022年9月20日	12,013		—		0.1		99.8
9月末	11,652		△3.0		0.2		99.6
10月末	11,893		△1.0		0.3		99.6
11月末	11,701		△2.6		0.4		99.5
12月末	11,256		△6.3		0.7		99.1
2023年1月末	11,383		△5.2		0.6		99.3
2月末	11,470		△4.5		0.2		99.2
3月末	11,478		△4.5		0.3		99.5
4月末	11,694		△2.7		1.5		98.3
5月末	11,957		△0.5		0.7		99.2
6月末	12,549		4.5		0.3		99.6
7月末	12,090		0.6		0.7		99.0
8月末	12,449		3.6		0.5		99.3
(期末)							
2023年9月20日	12,369		3.0		0.1		99.0

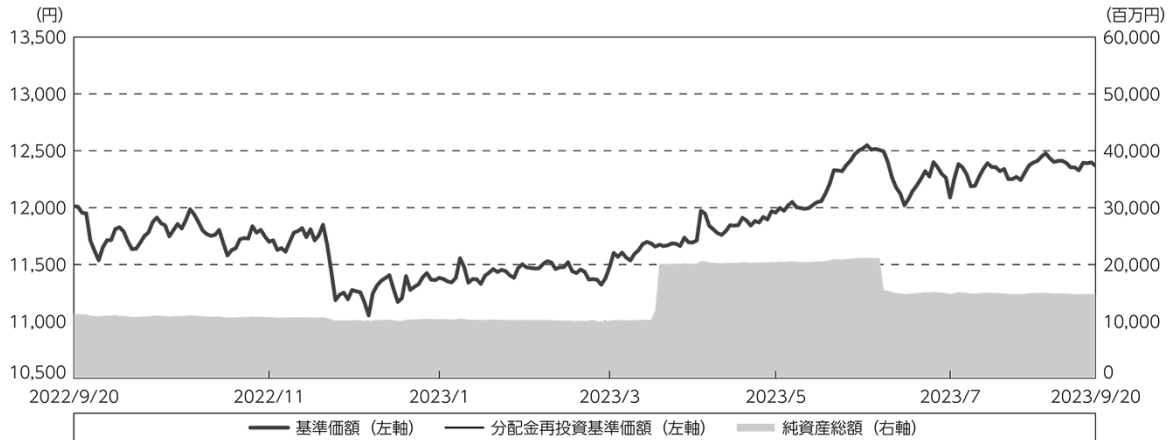
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,013円

期末：12,369円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 3.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、主にノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行（日本除く）がインフレ抑制姿勢を強め、急速なペースでの利上げを継続したことから先進国の金利水準は上昇しました。2023年3月以降、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下する場面もみられました。その後は、主要国中央銀行（日本除く）が政策金利を高い水準で維持するとの見方が強まり、金利は反転上昇しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅かつ急速に利上げが進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ=159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

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

○指定投資信託証券の入替

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

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

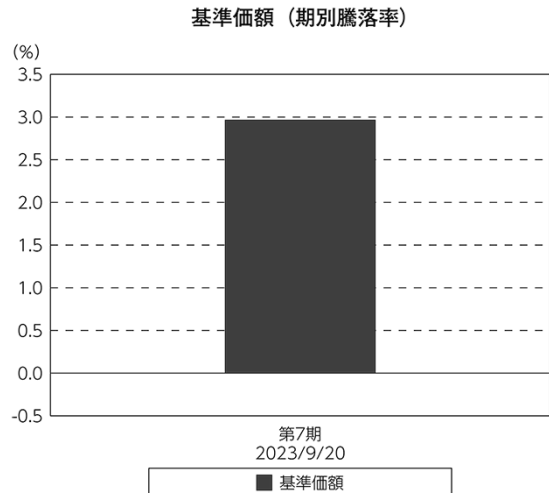
指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定)	30.8%	18.8%	2.4%
ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	17.2%	24.8%	4.1%
グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	23.9%	19.2%	4.3%
ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	17.5%	26.8%	3.9%
Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	10.5%	9.5%	4.8%
RM先進国債券マザーファンド	0.1%	0.1%	3.2%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,602

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	43	0.364	
期中の平均基準価額は、11,797円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

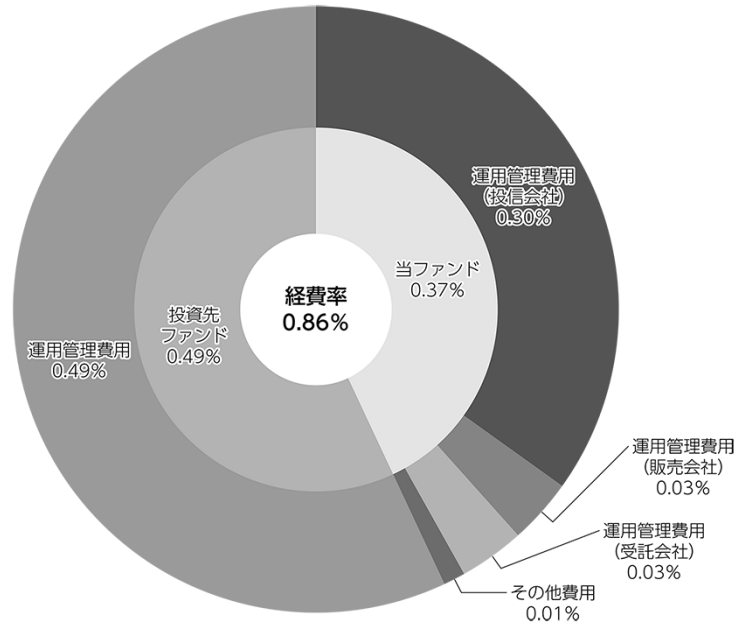
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.86%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.86
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券、投資証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,928,974,886	3,365,000	1,597,651,053	1,960,000
	三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定)	1,939,397,186	2,220,000	2,593,361,746	3,085,000
	グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	1,495,988,042	1,810,000	1,489,771,866	1,840,000
	ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,988,342,312	2,700,000	666,782,725	970,000
外国(邦貨建)	Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	7,720	799,999	6,296	699,999
合計		8,352,710,146	10,894,999	6,347,573,686	8,554,999

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM先進国債券マザーファンド	516,999	572,000	507,178	569,000

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国債券アクティブファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券、投資証券	百万円 10,894	百万円 10,095	% 92.7	百万円 8,554	百万円 7,855	% 91.8

<RM先進国債券マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年9月21日～2023年9月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年9月21日～2023年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
Amundi Funds	バイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	11,096	12,520	1,403,208	9.5
	ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,649,790,951	2,981,114,784	3,657,827	24.8
	三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	2,929,846,170	2,275,881,610	2,772,023	18.8
	グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	2,175,720,826	2,181,937,002	2,828,663	19.2
	ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,434,930,187	2,756,489,774	3,957,768	26.8
	合 計	8,190,299,230	10,195,435,690	14,619,491	99.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	RM先進国債券マザーファンド	8,616	18,438	21,620

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,216,282	89.0
投資証券	1,403,208	9.4
RM先進国債券マザーファンド	21,620	0.1
コール・ローン等、その他	216,406	1.5
投資信託財産総額	14,857,516	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(56,544,162千円)の投資信託財産総額(56,631,139千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.84円、1カナダドル=109.94円、1メキシコペソ=8.6607円、1ユーロ=157.95円、1英ポンド=183.17円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.71円、1デンマーククローネ=21.19円、1ポーランドズロチ=33.796円、1オーストラリアドル=95.48円、1ニュージーランドドル=87.85円、1シンガポールドル=108.35円、1マレーシアリングギット=31.4919円、1中国元=20.2562円、1イスラエルシェケル=38.7962円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	14,857,516,058	
コール・ローン等	97,404,129	
投資信託受益証券(評価額)	13,216,282,785	
投資証券(評価額)	1,403,208,667	
RM先進国債券マザーファンド(評価額)	21,620,554	
未収入金	118,999,923	
(B) 負債	95,684,501	
未払解約金	65,188,877	
未払信託報酬	29,933,626	
未払利息	264	
その他未払費用	561,734	
(C) 純資産総額(A-B)	14,761,831,557	
元本	11,934,249,469	
次期繰越損益金	2,827,582,088	
(D) 受益権総口数	11,934,249,469口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,369円	

(注) 当ファンドの期首元本額は9,427,941,682円、期中追加設定元本額は9,255,388,573円、期中一部解約元本額は6,749,080,786円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2369円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	△ 126,846	
支払利息	△ 126,846	
(B) 有価証券売買損益	688,306,097	
売買益	1,114,179,420	
売買損	△ 425,873,323	
(C) 信託報酬等	△ 49,602,960	
(D) 当期損益金(A+B+C)	638,576,291	
(E) 前期繰越損益金	593,522,599	
(F) 追加信託差損益金	1,595,483,198	
(配当等相当額)	(1,874,069,913)	
(売買損益相当額)	(△ 278,586,715)	
(G) 計(D+E+F)	2,827,582,088	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	2,827,582,088	
追加信託差損益金	1,595,483,198	
(配当等相当額)	(1,874,230,438)	
(売買損益相当額)	(△ 278,747,240)	
分配準備積立金	1,232,098,890	

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,504,005円)、費用控除後の有価証券等損益額(637,072,286円)、信託約款に規定する収益調整金(1,874,230,438円)および分配準備積立金(593,522,599円)より分配対象収益は3,106,329,328円(1万口当たり2,602円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2017年1月4日設定）	
運用方針	<p>三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に投資を行います。</p> <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンツリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、日本を除く世界主要国の公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)

第6期（決算日：2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）」は、去る6月15日に第6期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
(受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率	券 先 物 比 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率				期 騰 落
	円	円	円	騰	落	騰	落	%	%	百万円
2期(2019年6月17日)	10,250		0		3.4	456.62	2.7	98.0	—	3,764
3期(2020年6月15日)	10,836		0		5.7	485.07	6.2	96.4	—	6,734
4期(2021年6月15日)	11,470		0		5.9	512.01	5.6	96.2	—	6,527
5期(2022年6月15日)	11,418		0		△0.5	505.90	△1.2	92.2	—	7,448
6期(2023年6月15日)	11,877		0		4.0	528.14	4.4	97.8	—	8,758

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年6月15日	円 11,418	% —	505.90	% —	% 92.2	% —
6月末	11,797	3.3	527.33	4.2	94.0	—
7月末	11,895	4.2	528.62	4.5	95.0	—
8月末	11,759	3.0	523.32	3.4	93.2	—
9月末	11,635	1.9	516.03	2.0	90.2	—
10月末	11,972	4.9	531.09	5.0	90.1	—
11月末	11,595	1.6	516.24	2.0	95.1	—
12月末	10,994	△3.7	494.38	△2.3	90.7	—
2023年1月末	11,135	△2.5	498.37	△1.5	95.7	—
2月末	11,253	△1.4	503.37	△0.5	96.0	—
3月末	11,403	△0.1	507.64	0.3	95.3	—
4月末	11,483	0.6	513.97	1.6	94.8	—
5月末	11,776	3.1	527.86	4.3	97.8	—
(期 末) 2023年6月15日	円 11,877	% 4.0	528.14	% 4.4	% 97.8	% —

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

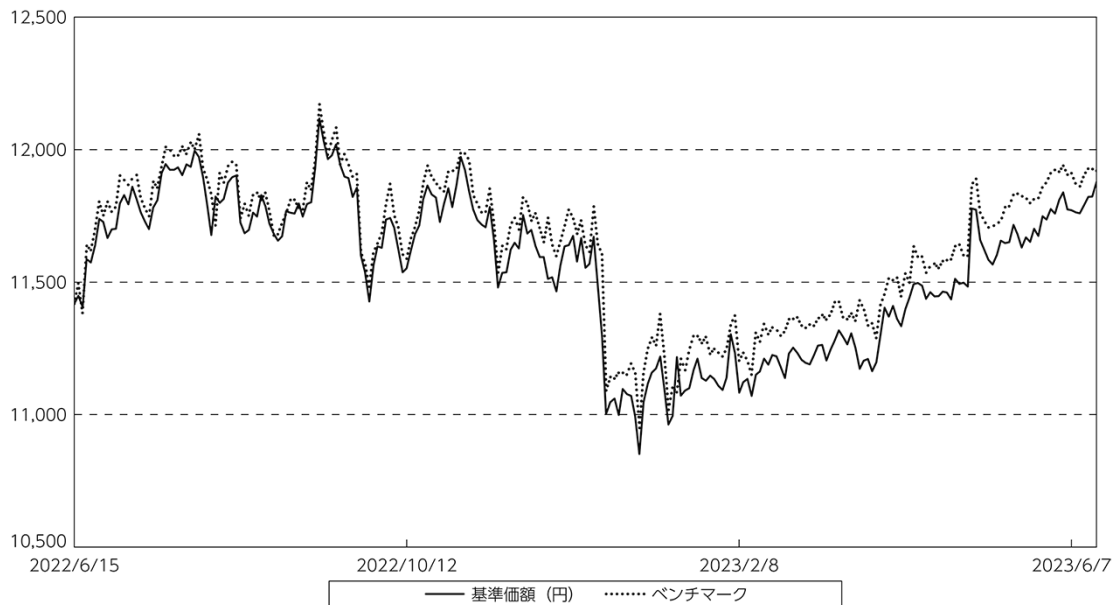
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(4.4%)を0.4%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

米ドル、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

米欧の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は米欧で積極的な利上げが行われたことや米国中心に底堅い労働市場や米欧のインフレ率の高さなどを背景に、期間の初めから2023年2月にかけて概ね上昇しました。その後、米欧の一部金融機関を巡る金融システム不安の広がりを受け、一時米独長期金利は低下する場面もありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）高官がインフレ抑制に向けて金融引き締め継続の姿勢を示したことや、欧州中央銀行（ECB）会合において積極的な金融引き締め継続を示唆したことなどから、米独長期金利は上昇しました。結果、期間を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2022年6月中旬にかけてベンチマーク比短め、6月下旬から9月下旬にかけて同長めから中立でコントロールし、10月から12月中旬にかけて同短め、12月下旬から2023年2月下旬にかけて同長め、3月から4月下旬にかけて同短めから中立でコントロールし、その後は同長めとしました。欧州の債券デュレーションは、期間の初めから2022年6月中旬にかけて同長め、6月下旬から7月上旬にかけて同短め、7月中旬から12月中旬にかけては同長め、12月下旬から2023年2月下旬にかけて同短め、3月にかけて同長めとし、その後は同短めから中立でコントロールしました。
- ・欧州においては、ECBの金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。フランスは期間の初めから2022年10月にかけてベンチマーク比アンダーウェイトとし、11月から2023年3月下旬にかけて同オーバーウェイトから中立でコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。スペインは期間の初めから2022年11月にかけては同アンダーウェイトから

中立でコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。イタリアは期間の初めから2023年2月下旬にかけて同アンダーウェイトから中立でコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。また、期間を通じてドイツ、オランダ、ベルギーを同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。

- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期間の初めから2022年11月上旬にかけてベンチマーク比オーバーウェイトとし、11月中旬から2023年5月下旬にかけてベンチマーク比アンダーウェイトから中立でコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。ユーロは期間の初めから2022年11月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同オーバーウェイトとしました。英ポンドは期間の初めから2023年5月にかけて同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後同オーバーウェイトとしました。豪ドルは期間の初めから2023年4月下旬にかけて同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後同アンダーウェイトとしました。カナダドルは期間の初めから2023年3月下旬にかけて同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後同アンダーウェイトとしました。中国元は、期間の初めから2022年10月にかけて同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後、同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。また、期間を通じてメキシコペソを同オーバーウェイトで維持し、シンガポールドル、マレーシアリングギット、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、ポーランドズロチを同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
 <三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（4.4%）を0.4%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（プラス要因）

- ・メキシコペソをベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第6期
	2022年6月16日～ 2023年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,938

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

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

○今後の運用方針

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(51)	(0.440)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.022	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.020)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	60	0.517	
期中の平均基準価額は、11,552円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 1,277,096	千円 4,316,400	千口 1,003,571	千円 3,393,756

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 35,303	百万円 13,571	% 38.4	百万円 34,182	百万円 15,634	% 45.7

平均保有割合 12.8%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 2,218,601	千口 2,492,126	千円 8,736,648

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千円 8,736,648	% 99.6
コール・ローン等、その他	35,627	0.4
投資信託財産総額	8,772,275	100.0

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（51,738,106千円）の投資信託財産総額（51,919,692千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=140.39円	1 カナダドル=105.30円	1 メキシコペソ=8.1853円	1 ユーロ=152.15円
1 イギリスポンド=177.72円	1 スウェーデンクローネ=13.09円	1 ノルウェークローネ=13.16円	1 ポーランドズロチ=34.1605円
1 オーストラリアドル=95.37円	1 ニュージーランドドル=86.93円	1 シンガポールドル=104.58円	1 マレーシアリンギット=30.3592円
1 中国元=19.5933円	1 イスラエルシケル=39.1785円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,772,275,371
コール・ローン等	35,038,876
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額)	8,736,648,326
未収入金	588,169
(B) 負債	14,070,688
未払信託報酬	14,014,614
未払利息	78
その他未払費用	55,996
(C) 純資産総額(A-B)	8,758,204,683
元本	7,373,892,320
次期繰越損益金	1,384,312,363
(D) 受益権総口数	7,373,892,320口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,877円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,523,482,654円
 期中追加設定元本額 3,773,946,620円
 期中一部解約元本額 2,923,536,954円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1877円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年6月16日～ 2023年6月15日
費用控除後の配当等収益額	120,299,245円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	147,137,231円
収益調整金額	843,235,069円
分配準備積立金額	318,493,587円
当ファンドの分配対象収益額	1,429,165,132円
1万口当たり収益分配対象額	1,938円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,179
受取利息	68
支払利息	△ 8,247
(B) 有価証券売買損益	357,175,510
売買益	440,882,061
売買損	△ 83,706,551
(C) 信託報酬等	△ 29,332,265
(D) 当期損益金(A+B+C)	327,835,066
(E) 前期繰越損益金	258,094,997
(F) 追加信託差損益金	798,382,300
(配当等相当額)	(842,477,366)
(売買損益相当額)	(△ 44,095,066)
(G) 計(D+E+F)	1,384,312,363
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,384,312,363
追加信託差損益金	798,382,300
(配当等相当額)	(843,235,069)
(売買損益相当額)	(△ 44,852,769)
分配準備積立金	585,930,063

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

[お 知 ら せ]

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第23期》決算日2022年12月15日

[計算期間：2021年12月16日～2022年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第23期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p>
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2018年12月17日)	29,150	△2.6	453.56	△2.0	96.4	—	45,158
20期(2019年12月16日)	30,690	5.3	472.22	4.1	95.6	—	44,475
21期(2020年12月15日)	32,650	6.4	497.78	5.4	95.5	—	46,828
22期(2021年12月15日)	33,655	3.1	515.51	3.6	96.0	—	48,104
23期(2022年12月15日)	34,017	1.1	514.59	△0.2	94.0	—	47,121

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首) 2021年12月15日	円	%		%	%	%	%
	33,655	—	515.51	—	96.0	—	—
12月末	33,796	0.4	516.73	0.2	97.0	—	—
2022年1月末	33,246	△1.2	507.46	△1.6	96.7	—	—
2月末	32,660	△3.0	500.36	△2.9	95.0	—	—
3月末	33,856	0.6	514.02	△0.3	95.5	—	—
4月末	34,018	1.1	514.17	△0.3	93.7	—	—
5月末	33,792	0.4	512.00	△0.7	94.9	—	—
6月末	34,612	2.8	527.33	2.3	94.2	—	—
7月末	34,913	3.7	528.62	2.5	95.3	—	—
8月末	34,528	2.6	523.32	1.5	93.4	—	—
9月末	34,178	1.6	516.03	0.1	90.5	—	—
10月末	35,185	4.5	531.09	3.0	90.3	—	—
11月末	34,087	1.3	516.24	0.1	95.4	—	—
(期 末) 2022年12月15日	34,017	1.1	514.59	△0.2	94.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

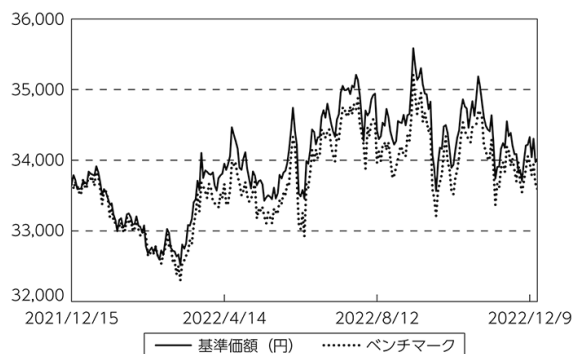
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.2%)を1.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米欧の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は、世界的なインフレ上昇を受けて米国を中心に複数の国で積極的な金融引き締め観測が高まったことなどから、期首から2022年10月にかけて上昇しました。その後、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどを背景に、金融引き締めペースの減速期待が高まったことなどから、米独長期金利は低下しました。結果、期を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2022年6月中旬にかけてはベンチ

マーク比短め、6月下旬から9月下旬にかけては同中立から長めでコントロールし、その後は同短めとしました。欧州の債券デュレーションは期首から6月中旬にかけては同長め、6月下旬から7月上旬にかけて同短め、その後は同長めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。イタリアは期首から7月下旬にかけてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。フランスは期首から10月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。スペインは期首から2月上旬にかけては同オーバーウェイト、2月中旬から11月にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。また、期を通じてドイツ、オランダ、ベルギーを同中立からアンダーウェイトでそれぞれコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から1月上旬にかけてはベンチマーク比オーバーウェイト、1月中旬から4月下旬にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、5月から11月上旬にかけては同オーバーウェイト、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。ユーロは期首から11月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同オーバーウェイトとしました。中国元は期首から10月にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。英ポンドは期首から6月中旬にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。また、期を通じてカナダドル、豪ドル、シンガポールドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、メキシコペソは同中

立からオーバーウェイトでそれぞれコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
(プラス要因)

- ・期首から2022年4月にかけて、中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.021)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.021	
期中の平均基準価額は、33,995円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月16日～2022年12月15日)

公社債

		買付額	売付額
アメリカ	国債証券	千アメリカドル 148,323	千アメリカドル 157,842 (11,000)
	社債券	—	— (4,000)
カナダ	国債証券	千カナダドル 17,853	千カナダドル 17,360
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 263,259	千メキシコペソ 109,294 (10,000)
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	国債証券 56,908	34,849
	イタリア	国債証券 2,289	28,695
	フランス	国債証券 49,246	24,322
	オランダ	国債証券 2,679	3,881
	スペイン	国債証券 13,776	9,988
	ベルギー	国債証券 5,536	2,878
	アイルランド	国債証券 100	1,966
イギリス	国債証券	千イギリスポンド 25,935	千イギリスポンド 28,073
	特殊債券	—	2,380
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 37,371	千スウェーデンクローネ 37,569
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 99,680	千ノルウェークローネ 97,999
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,779	千ポーランドズロチ 4,779
	特殊債券	—	4,333
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 45,721	千オーストラリアドル 52,168
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 19,717	千シンガポールドル 5,588
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット —	千マレーシアリングット — (1,500)
中国	国債証券	千中国元 147,486	千中国元 247,860
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 1,004	千イスラエルシェケル — (1,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月16日～2022年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 36,450	百万円 10,069	% 27.6	百万円 38,051	百万円 12,175	% 32.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年12月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 160,000	千アメリカドル 151,869	千円 20,575,269	% 43.7	% —	% 19.9	% 11.5	% 12.3
カナダ	千カナダドル 10,900	千カナダドル 10,191	1,019,553	2.2	—	1.2	0.1	0.9
メキシコ	千メキシコペソ 335,000	千メキシコペソ 323,160	2,230,289	4.7	—	3.0	1.5	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	20,000	21,585	3,123,594	6.6	—	4.6	2.0	—
イタリア	15,800	13,696	1,981,976	4.2	—	0.8	3.4	—
フランス	41,000	33,237	4,809,805	10.2	—	7.9	0.8	1.5
オランダ	6,000	5,224	756,063	1.6	—	1.6	—	—
スペイン	23,900	22,242	3,218,765	6.8	—	4.8	2.0	—
ベルギー	9,600	8,581	1,241,853	2.6	—	2.6	—	—
アイルランド	700	640	92,642	0.2	—	0.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 14,400	千イギリスポンド 9,815	1,652,118	3.5	—	2.4	—	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 12,500	千スウェーデンクローネ 11,898	158,731	0.3	—	0.2	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,000	千ノルウェークローネ 11,386	158,495	0.3	—	0.1	0.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 7,700	千ポーランドズロチ 6,680	206,517	0.4	—	0.2	0.1	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 13,200	千オーストラリアドル 8,643	804,266	1.7	—	1.7	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 17,100	千シンガポールドル 15,962	1,605,496	3.4	—	3.2	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 9,600	千マレーシアリンギット 9,776	300,718	0.6	—	0.4	0.2	—
中国	千中国元 10,000	千中国元 10,062	196,065	0.4	—	0.4	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,000	千イスラエルシェケル 4,307	171,330	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	44,303,553	94.0	—	55.5	22.3	16.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千アメリカドル
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	0.125 T-NOTE 230915	0.125	13,000	12,571	1,703,167	2023/9/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	17,000	15,857	2,148,416	2026/2/15
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	7,000	6,917	937,154	2023/5/15
		1.875 T-NOTE 290228	1.875	14,000	12,669	1,716,457	2029/2/28
		2 T-BOND 500215	2.0	500	362	49,161	2050/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	19,000	18,035	2,443,503	2025/8/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	13,500	13,215	1,790,399	2024/2/15
		2.875 T-BOND 490515	2.875	200	175	23,721	2049/5/15
		2.875 T-BOND 520515	2.875	7,800	6,849	927,953	2052/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	20,000	19,210	2,602,591	2028/8/15
		2.875 T-NOTE 320515	2.875	5,000	4,759	644,853	2032/5/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	7,500	6,818	923,837	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	2,000	1,810	245,250	2044/8/15
		3.25 T-BOND 420515	3.25	500	465	63,109	2042/5/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	2,000	2,065	279,861	2040/8/15
		4.125 T-NOTE 270930	4.125	5,000	5,100	691,027	2027/9/30
		4.25 T-NOTE 240930	4.25	10,000	9,986	1,353,000	2024/9/30
		4.75 T-BOND 410215	4.75	5,000	5,753	779,539	2041/2/15
	特殊債券	0.875 IBRD 300514	0.875	10,000	8,175	1,107,649	2030/5/14
	普通社債券	7 IBM CORP 251030	7.0	1,000	1,067	144,613	2025/10/30
小	計					20,575,269	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	0.25 CAN GOVT 230201	0.25	4,400	4,378	438,022	2023/2/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	400	378	37,877	2026/6/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	700	672	67,280	2028/6/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	3,400	2,822	282,397	2051/12/1
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	2,000	1,938	193,975	2029/6/1
小	計					1,019,553	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	15,000	15,113	104,305	2024/12/5
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	110,000	105,440	727,697	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	95,000	89,281	616,172	2031/5/29
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	95,000	94,097	649,413	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	20,000	19,227	132,699	2038/11/18
小	計					2,230,289	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 520815	—	1,000	598	86,619	2052/8/15
		0 OBL 270416	—	7,000	6,447	933,080	2027/4/16
		3.25 BUND 420704	3.25	12,000	14,538	2,103,894	2042/7/4
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 260401	—	12,300	11,137	1,611,654	2026/4/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	1,500	1,280	185,257	2028/3/15
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	2,000	1,278	185,064	2051/9/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 240225	—	5,000	4,874	705,367	2024/2/25
		0 O.A.T 270225	—	3,000	2,746	397,415	2027/2/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	0 O. A. T 291125	—	5,000	4,297	621,894	2029/11/25
		0 O. A. T 320525	—	14,000	11,224	1,624,333	2032/5/25
		0.75 O. A. T 520525	0.75	8,000	5,024	727,116	2052/5/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	6,000	5,069	733,677	2036/5/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 290715	0.25	3,000	2,660	385,012	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 320715	0.5	3,000	2,564	371,050	2032/7/15
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 290730	0.8	9,000	7,984	1,155,365	2029/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	2,500	1,498	216,801	2050/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,000	986	142,726	2026/4/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	6,000	5,668	820,357	2033/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	400	491	71,128	2040/7/30
5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	5,000	5,613	812,385	2026/7/30		
ベルギー	国債証券	0.9 BEL GOVT 290622	0.9	2,800	2,575	372,763	2029/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	6,000	5,364	776,267	2031/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	400	320	46,362	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	400	321	46,460	2050/6/22
アイルランド	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	600	560	81,130	2029/5/15
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	100	79	11,512	2050/5/15
小 計						15,224,701	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1 GILT 240422	1.0	3,100	3,001	505,135	2024/4/22
		1.25 GILT 411022	1.25	1,300	865	145,740	2041/10/22
		1.25 GILT 510731	1.25	7,400	4,207	708,142	2051/7/31
		1.75 GILT 490122	1.75	2,600	1,741	293,099	2049/1/22
小 計						1,652,118	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	3,000	2,622	34,977	2031/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	6,000	5,771	76,997	2026/11/12
		1.75 SWD GOVT 331111	1.75	3,500	3,504	46,755	2033/11/11
小 計						158,731	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	2,000	1,807	25,157	2030/8/19
		1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	8,500	8,163	113,638	2026/2/19
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	1,500	1,415	19,699	2032/5/18
小 計						158,495	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.5 POLAND 240425	2.5	2,200	2,086	64,492	2024/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	3,500	2,806	86,769	2029/10/25
		3.75 POLAND 270525	3.75	2,000	1,787	55,254	2027/5/25
小 計						206,517	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	1.75 AUST GOVT 510621	1.75	13,200	8,643	804,266	2051/6/21
小 計						804,266	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	1.625 SINGAPOREGOV 310701	1.625	10,500	9,426	948,115	2031/7/1

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	1,000	985	99,121	2025/6/1
	2.75 SINGAPORGOV 460301	2.75	600	605	60,891	2046/3/1
	2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	5,000	4,945	497,368	2030/9/1
小 計					1,605,496	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	4,000	3,963	121,933	2029/8/15
	3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	3,000	3,027	93,114	2026/11/30
	4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	2,600	2,785	85,670	2043/9/30
小 計					300,718	
中国			千中国元	千中国元		
国債証券	2.89 CHINA GOVT 311118	2.89	8,000	7,988	155,648	2031/11/18
	3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	2,000	2,074	40,416	2051/10/18
小 計					196,065	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
国債証券	1 ISRAEL FIXED BO 300331	1.0	5,000	4,307	171,330	2030/3/31
小 計					171,330	
合 計					44,303,553	

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

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	44,303,553	93.9
投資信託財産総額	2,890,947	6.1
	47,194,500	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(47,038,842千円)の投資信託財産総額(47,194,500千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=135.48円	1 カナダドル=100.04円	1 メキシコペソ=6.9015円	1 ユーロ=144.71円
1 イギリスポンド=168.32円	1 スウェーデンクローネ=13.34円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 ポーランドズロチ=30.9148円
1 オーストラリアドル=93.05円	1 シンガポールドル=100.58円	1 マレーシアリンギット=30.7608円	1 中国元=19.4841円
1 イスラエルシェケル=39.7796円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	47,194,500,124	
コール・ローン等	2,630,544,526	
公社債(評価額)	44,303,553,691	
未収利息	220,377,412	
前払費用	40,024,495	
(B) 負債	73,016,272	
未払解約金	73,015,926	
未払利息	346	
(C) 純資産総額(A-B)	47,121,483,852	
元本	13,852,307,346	
次期繰越損益金	33,269,176,506	
(D) 受益権総口数	13,852,307,346口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,017円	

<注記事項>

- ①期首元本額 14,293,258,082円
 期中追加設定元本額 1,263,464,694円
 期中一部解約元本額 1,704,415,430円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,4017円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 海外債券オープン	4,591,907,315円
三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)	3,484,619,203円
三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型)	2,996,490,560円
三菱UFJ 国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	1,634,047,136円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	616,128,900円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	133,556,689円
三菱UFJ ライフプラン 50	68,498,248円
三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)	49,862,113円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	37,223,043円
三菱UFJ ライフプラン 25	30,189,995円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	30,118,675円
三菱UFJ ライフプラン 75	24,834,732円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	21,312,785円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	19,998,950円
三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	17,674,052円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	14,688,276円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	13,183,017円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040	10,848,627円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030	10,385,807円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	8,239,301円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	8,105,908円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	6,659,624円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	6,587,324円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	4,822,267円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	4,142,523円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	2,853,768円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	2,429,924円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	1,025,947円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040	945,763円
三菱UFJ グローバルバランスVA	926,874円
合計	13,852,307,346円

○損益の状況 (2021年12月16日~2022年12月15日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	994,587,985	
受取利息	996,433,026	
その他収益金	14,145	
支払利息	△ 1,859,186	
(B) 有価証券売買損益	△ 405,216,891	
売買益	8,199,969,267	
売買損	△ 8,605,186,158	
(C) 保管費用等	△ 10,266,874	
(D) 当期損益金(A+B+C)	579,104,220	
(E) 前期繰越損益金	33,810,920,982	
(F) 追加信託差損益金	3,000,471,302	
(G) 解約差損益金	△ 4,121,319,998	
(H) 計(D+E+F+G)	33,269,176,506	
次期繰越損益金(H)	33,269,176,506	

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2022年12月6日)

作成対象期間(2021年12月7日～2022年12月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2017年1月4日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落	率	騰 落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年12月6日)	10,059	△1.8	101.61	△2.4	94.4	△0.2	5,101
3期(2019年12月6日)	10,389	3.3	105.44	3.8	88.9	△3.0	3,913
4期(2020年12月7日)	10,878	4.7	111.43	5.7	92.3	14.7	4,913
5期(2021年12月6日)	11,177	2.7	116.00	4.1	92.6	△14.7	3,813
6期(2022年12月6日)	11,608	3.9	116.54	0.5	89.7	△23.9	3,059

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

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

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首) 2021年12月6日	円	%		%	%	%
12月末	11,177	—	116.00	—	92.6	△14.7
2022年1月末	11,256	0.7	116.57	0.5	92.1	△16.5
2月末	11,098	△0.7	114.58	△1.2	91.9	△41.5
3月末	10,944	△2.1	112.51	△3.0	93.6	△40.9
4月末	11,382	1.8	116.23	0.2	92.0	△31.6
5月末	11,434	2.3	116.52	0.4	91.1	△17.2
6月末	11,317	1.3	115.77	△0.2	93.4	△11.2
7月末	11,614	3.9	118.59	2.2	87.6	△10.7
8月末	11,573	3.5	119.46	3.0	88.6	△36.1
9月末	11,561	3.4	117.91	1.6	90.9	△34.6
10月末	11,556	3.4	116.88	0.8	93.2	△26.6
11月末	11,937	6.8	120.40	3.8	92.0	△21.2
(期末) 2022年12月6日	11,609	3.9	116.77	0.7	92.2	△19.9
	11,608	3.9	116.54	0.5	89.7	△23.9

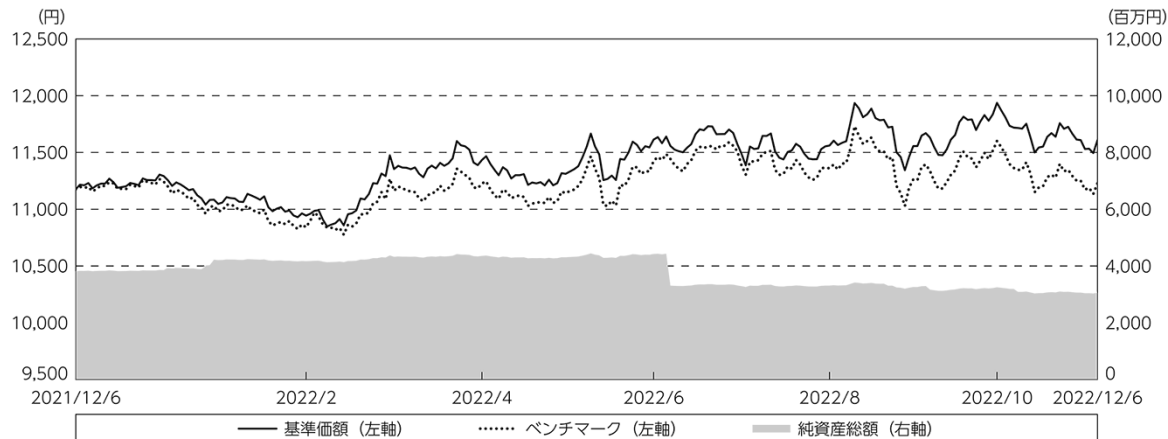
*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,177円

期末：11,608円

騰落率： 3.9%

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2021年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の11,177円から期末には11,608円となり、値上がり額は431円となりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は2022年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）にて、高インフレが持続するリスクに鑑みて、2018年以来となる0.25%の利上げに踏み切りました。その後もインフレ沈静化に向けて大幅な利上げを継続しており、今後も金融引き締めの手を緩めない姿勢を見せたことで、債券利回りは上昇基調で推移しました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。2022年2月に開催されたECB（欧州中央銀行）の会合を受けて金融緩和の早期縮小が市場で強く意識された結果、債券利回りが上昇しました。その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻によるエネルギー価格の高騰などからさらなるインフレ高進が想定される中、ECBは7月の会合にて0.50%の利上げを実施し、金融引き締めへの姿勢を明確にしたことなどを背景に、債券利回りには上昇圧力がかけられました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

金融緩和縮小・金融引き締めの動きが海外で加速する中においても日銀は強力な金融緩和を継続する姿勢を堅持しており、海外と日本の金融政策格差が浮き彫りとなった結果、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション※＞

期末ではベンチマーク対比で短めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

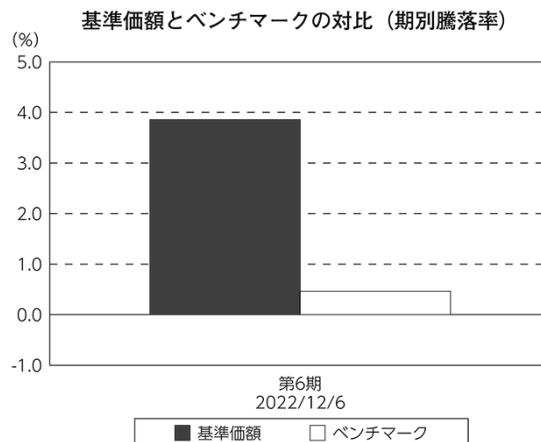
期首から期末の基準価額の騰落率は+3.9%となり、ベンチマークの+0.5%を3.4ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

（主なマイナス要因）

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRBが継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECBの積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年12月7日～2022年12月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.489	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0.440)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.013	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.513	
期中の平均基準価額は、11,440円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月7日～2022年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 203,277	千円 438,500	千口 609,327	千円 1,382,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月7日～2022年12月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年12月7日～2022年12月6日)

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

○組入資産の明細

(2022年12月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 1,756,958	千口 1,350,908	千円 3,058,457

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外アクティブ債券マザーファンド	3,058,457	99.7
コール・ローン等、その他	9,952	0.3
投資信託財産総額	3,068,409	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（37,286,988千円）の投資信託財産総額（39,394,226千円）に対する比率は94.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=136.55円、1カナダドル=100.49円、1英ポンド=166.70円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.74円、1ユーロ=143.47円、1ズロチ=30.467円、1シンガポールドル=100.77円、1リンギ=31.1609円、1人民元=19.6032円、1豪ドル=91.58円、1新シェケル=40.0655円、1メキシコペソ=6.919円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,068,409,491
コール・ローン等	8,652,398
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	3,058,457,093
未収入金	1,300,000
(B) 負債	8,453,042
未払信託報酬	8,415,263
未払利息	15
その他未払費用	37,764
(C) 純資産総額(A-B)	3,059,956,449
元本	2,636,100,887
次期繰越損益金	423,855,562
(D) 受益権総口数	2,636,100,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,608円

(注) 期首元本額は3,412,217,549円、期中追加設定元本額は395,191,321円、期中一部解約元本額は1,171,307,983円、1口当たり純資産額は1.1608円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,262,764円。('21年11月16日～'22年11月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況 (2021年12月7日～2022年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,915
受取利息	1
支払利息	△ 1,916
(B) 有価証券売買損益	133,440,822
売買益	186,991,710
売買損	△ 53,550,888
(C) 信託報酬等	△ 18,648,689
(D) 当期損益金(A+B+C)	114,790,218
(E) 前期繰越損益金	147,658,938
(F) 追加信託差損益金	161,406,406
(配当等相当額)	(214,636,711)
(売買損益相当額)	(△ 53,230,305)
(G) 計(D+E+F)	423,855,562
次期繰越損益金(G)	423,855,562
追加信託差損益金	161,406,406
(配当等相当額)	(214,636,711)
(売買損益相当額)	(△ 53,230,305)
分配準備積立金	262,451,071
繰越損益金	△ 1,915

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年12月6日現在）

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(17,280,671千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	74,200	64,071	8,748,918	22.4	—	6.0	13.7	2.7
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 11,923	1,198,182	3.1	—	2.3	—	0.8
イギリス	千英ポンド 11,400	千英ポンド 10,676	1,779,783	4.5	—	3.4	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,200	5,154	739,496	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	65,255	9,362,221	23.9	—	6.2	7.7	10.0
フランス	36,600	34,450	4,942,549	12.6	—	11.9	—	0.7
スペイン	25,400	25,366	3,639,377	9.3	—	3.4	1.3	4.7
ベルギー	500	605	86,875	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,200	千シンガポールドル 2,179	219,587	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千リンギ 20,200	千リンギ 19,453	606,174	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 50,000	千人民元 49,980	979,767	2.5	—	2.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,772	528,605	1.4	—	0.9	0.5	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,118	205,091	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 305,000	千メキシコペソ 302,397	2,092,285	5.3	—	—	—	5.3
合 計	—	—	35,128,919	89.8	—	41.4	24.2	24.2

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

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	3,000	2,877	392,959	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	4,801	655,706	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	16,500	14,837	2,026,007	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	9,273	1,266,234	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	9,477	1,294,131	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	5,614	766,621	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,904	260,021	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,305	314,774	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,986	817,422	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	609	83,205	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	11,000	6,384	871,834	2050/5/15
小	計					8,748,918	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	2,941	295,576	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,520	454,253	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,461	448,352	2030/9/1
小	計					1,198,182	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	2,592	432,180	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,983	330,682	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	1,562	260,449	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	1,676	279,514	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,861	476,956	2044/1/22
小	計					1,779,783	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,513	504,015	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	871	124,963	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	770	110,517	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,972	1,861,118	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,398	1,061,444	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,895	989,225	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,418	347,008	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,878	699,918	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,024	1,007,805	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,692	960,101	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,575	1,230,348	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,400	1,205,251	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,999	286,841	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	3,534	507,135	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,712	1,106,454	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	4,232	607,302	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	3,222	462,336	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,950	279,831	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,236	1,325,220	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,561	367,426	2041/4/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,728	1,826,199	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,447	494,552	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,829	405,962	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,721	246,960	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,848	265,242	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	483	69,365	2046/10/31
ベルギー	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,307	331,094	2048/10/31
		BELGIUM KINGDOM BELGIUM KINGDOM GOVT	3.75 5.0	300 200	355 250	50,943 35,932	2045/6/22 2035/3/28
小 計						18,770,521	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,200	2,179	219,587	2029/7/1
小 計						219,587	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	19,453	606,174	2032/7/15
小 計						606,174	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	49,980	979,767	2031/11/18
小 計						979,767	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,966	180,077	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,910	174,936	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,454	133,214	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	440	40,377	2047/3/21
小 計						528,605	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,118	205,091	2030/3/31
小 計						205,091	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,397	2,092,285	2023/3/9
小 計						2,092,285	
合 計						35,128,919	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	債券先物取引		
	TNOTE (2YEAR)	—	3,924
	TNOTE (5YEAR)	1,780	—
	AU10YR	671	—
	BOBL	—	1,368
	BUNDS	—	465
	CANADA	—	1,151
	GILTS	—	672
	SCHATZ	—	5,793
	T-ULTRA	2,850	—
ULTRA (10YEAR)	—	1,268	

*単位未満は切り捨て。

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

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2021年11月16日～2022年11月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9	38,621

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

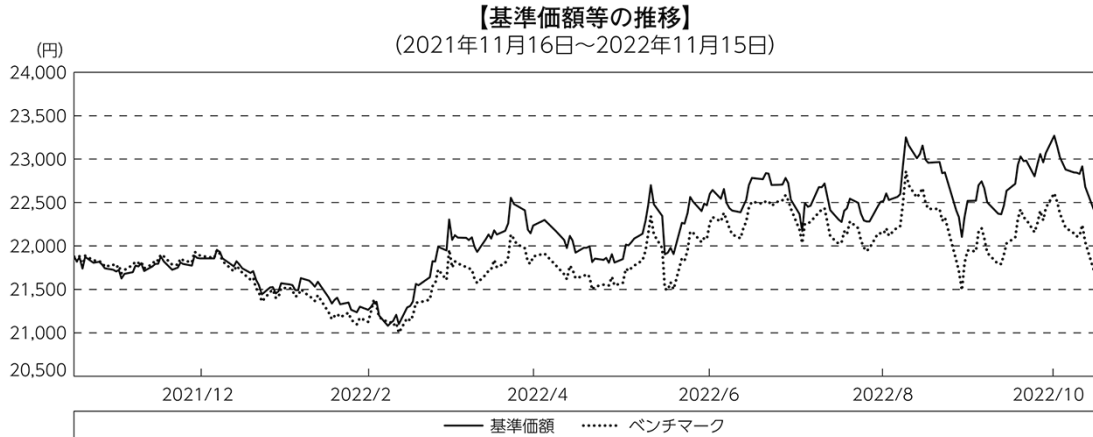
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年11月15日	21,877	—	199.81	—	93.4	△28.0
11月末	21,706	△0.8	198.67	△0.6	93.6	△11.2
12月末	21,858	△0.1	199.92	0.1	92.1	△16.5
2022年1月末	21,555	△1.5	196.51	△1.7	92.0	△41.6
2月末	21,265	△2.8	192.96	△3.4	93.6	△40.9
3月末	22,124	1.1	199.33	△0.2	92.0	△31.7
4月末	22,234	1.6	199.83	0.0	91.2	△17.2
5月末	22,016	0.6	198.56	△0.6	93.5	△11.2
6月末	22,603	3.3	203.38	1.8	87.7	△10.7
7月末	22,533	3.0	204.87	2.5	88.6	△36.1
8月末	22,519	2.9	202.21	1.2	91.0	△34.6
9月末	22,519	2.9	200.46	0.3	93.2	△26.6
10月末	23,270	6.4	206.49	3.3	92.0	△21.2
(期末) 2022年11月15日	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の21,877円から期末には22,508円となり、631円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

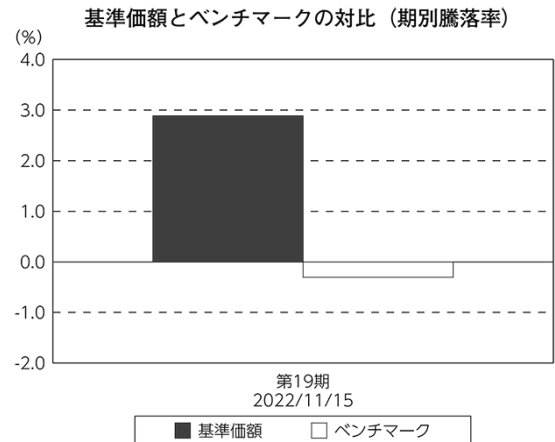
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.9%となり、ベンチマークの-0.3%を3.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.008) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、22,183円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月16日～2022年11月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,344	千米ドル 11,224
	イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド -
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 38,382
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,364	2,770
	イタリア	国債証券	21,618	15,410
	フランス	国債証券	18,234	18,768
	スペイン	国債証券	13,084	5,270
	ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ 41,673
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 2,812
	マレーシア	国債証券	千リンギ 58,875	千リンギ 65,524
	中国	国債証券	千人民元 50,458	千人民元 -
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル -	千豪ドル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ -

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 30,876	百万円 29,231	百万円 122,851	百万円 127,821

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 80,200	千米ドル 67,621	千円 9,494,737	% 24.6	% —	% 6.0	% 15.8	% 2.8
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 11,711		3.2	—	2.4	—	0.8
イギリス	千英ポンド 11,400	千英ポンド 10,557	1,741,391	4.5	—	3.4	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,200	4,968	719,343	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	64,603	9,353,233	24.2	—	6.2	7.8	10.2
フランス	38,200	34,126	4,940,858	12.8	—	12.0	—	0.7
スペイン	25,400	24,998	3,619,280	9.4	—	3.3	1.3	4.8
ベルギー	500	570	82,614	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,200	千シンガポールドル 2,142	219,142	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千リンギ 20,200	千リンギ 18,894	577,382	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 50,000	千人民元 50,008	993,052	2.6	—	2.6	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,648	530,910	1.4	—	1.4	—	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,134	210,006	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 305,000	千メキシコペソ 302,069	2,193,022	5.7	—	—	—	5.7
合 計	—	—	35,908,851	93.0	—	42.0	26.0	25.0

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	3,000	2,874	403,640	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	4,797	673,666	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	21,500	19,227	2,699,716	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	9,219	1,294,514	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	9,430	1,324,077	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	5,572	782,500	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,881	264,190	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,220	311,830	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,525	775,809	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	564	79,320	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	12,000	6,306	885,471	2050/5/15
小	計					9,494,737	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	2,938	309,564	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,416	465,331	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,356	458,978	2030/9/1
小	計					1,233,874	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	2,598	428,644	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,953	322,252	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	1,536	253,443	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	1,650	272,303	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,817	464,748	2044/1/22
小	計					1,741,391	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,445	498,859	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	852	123,469	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	670	97,014	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,961	1,876,493	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,383	1,068,975	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,882	996,433	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,407	348,544	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,846	701,676	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	6,940	1,004,845	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,598	955,388	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,381	1,213,401	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,201	1,187,473	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,998	289,343	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	5,800	4,769	690,551	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,369	1,066,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	3,858	558,705	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	2,904	420,541	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,720	249,084	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,091	1,316,289	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,413	349,428	2041/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,751	1,846,176	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,434	497,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,784	403,067	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,684	243,873	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,749	253,277	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	452	65,480	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,142	310,120	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	328	47,548	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	242	35,066	2035/3/28
小 計						18,715,330	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,200	2,142	219,142	2029/7/1
小 計						219,142	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	18,894	577,382	2032/7/15
小 計						577,382	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	50,008	993,052	2031/11/18
小 計						993,052	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,937	182,080	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,879	176,626	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,423	133,752	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	409	38,451	2047/3/21
小 計						530,910	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,134	210,006	2030/3/31
小 計						210,006	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,069	2,193,022	2023/3/9
小 計						2,193,022	
合 計						35,908,851	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末		
		買 建 額	売 建 額	
外 国	債券先物取引	百万円	百万円	
		TNOTE (2YEAR)	—	4,023
		TNOTE (5YEAR)	1,814	—
		AU10YR	667	—
		BOBL	—	1,382
		BUNDS	—	461
		CANADA	—	1,177
		GILTS	—	653
		SCHATZ	—	5,854
		T-ULTRA	2,706	—
ULTRA (10YEAR)	—	496		

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 35,908,851	% 91.1
コール・ローン等、その他	3,519,114	8.9
投資信託財産総額	39,427,965	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1カナダドル=105.36円、1英ポンド=164.95円、1スウェーデンクローナ=13.37円、1ノルウェークローネ=13.95円、1ユーロ=144.78円、1ズロチ=30.7446円、1シンガポールドル=102.29円、1リンギ=30.5586円、1人民元=19.8575円、1豪ドル=93.99円、1新シェケル=40.9023円、1メキシコペソ=7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,503,759,508
コール・ローン等	896,811,624
公社債(評価額)	35,908,851,108
未収入金	16,027,445,646
未収利息	233,896,759
前払費用	12,638,515
差入委託証拠金	1,424,115,856
(B) 負債	15,882,251,079
未払金	15,808,650,856
未払解約金	73,600,000
未払利息	223
(C) 純資産総額(A-B)	38,621,508,429
元本	17,159,279,062
次期繰越損益金	21,462,229,367
(D) 受益権総口数	17,159,279,062口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,508円

(注) 期首元本額は21,497,247,063円、期中追加設定元本額は2,056,357,023円、期中一部解約元本額は6,394,325,024円、1口当たり純資産額は2,2508円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 5,580,948,196円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,941,810,563円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,723,149,698円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,640,805,472円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 1,597,353,701円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,351,486,568円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 673,538,281円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 340,403,261円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 309,783,322円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,033,951,693
受取利息	1,030,762,037
その他収益金	4,476,757
支払利息	△ 1,287,101
(B) 有価証券売買損益	△ 83,658,575
売買益	10,744,055,486
売買損	△10,827,714,061
(C) 先物取引等取引損益	409,227,246
取引益	1,972,900,367
取引損	△ 1,563,673,121
(D) 保管費用等	△ 4,701,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,354,818,678
(F) 前期繰越損益金	25,531,212,688
(G) 追加信託差損益金	2,471,442,977
(H) 解約差損益金	△ 7,895,244,976
(I) 計(E+F+G+H)	21,462,229,367
次期繰越損益金(I)	21,462,229,367

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル債券コア・ファンド
(適格機関投資家専用)

第7期末(2023年6月15日)		第7期	
基準価額	12,507円	騰落率	5.09%
純資産総額	7,148百万円	分配金合計	0円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信/海外/債券

第7期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間:2022年6月16日~2023年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
3期（2019年6月17日）	10,236	0	2.6	10,301	3.0	107.1	22.1	4,031
4期（2020年6月15日）	10,837	0	5.9	10,859	5.4	103.3	7.1	2,347
5期（2021年6月15日）	11,889	0	9.7	11,639	7.2	102.2	16.6	5,461
6期（2022年6月15日）	11,901	0	0.1	11,898	2.2	98.1	16.7	4,423
7期（2023年6月15日）	12,507	0	5.1	12,544	5.4	97.7	23.7	7,148

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2022年6月15日	11,901	—	11,898	—	98.1	16.7
6月末	12,225	2.7	12,194	2.5	96.3	14.7
7月末	12,357	3.8	12,247	2.9	95.6	15.8
8月末	12,287	3.2	12,200	2.5	97.9	21.2
9月末	12,109	1.7	12,086	1.6	95.7	15.0
10月末	12,372	4.0	12,360	3.9	97.5	16.2
11月末	12,072	1.4	12,129	1.9	96.7	15.9
12月末	11,593	△2.6	11,472	△3.6	97.6	17.2
2023年1月末	11,790	△0.9	11,710	△1.6	97.0	18.0
2月末	11,932	0.3	11,861	△0.3	95.4	20.5
3月末	12,005	0.9	11,944	0.4	96.5	19.2
4月末	12,127	1.9	12,316	3.5	97.1	16.6
5月末	12,437	4.5	12,400	4.2	96.4	21.8
(期 末) 2023年6月15日	12,507	5.1	12,544	5.4	97.7	23.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

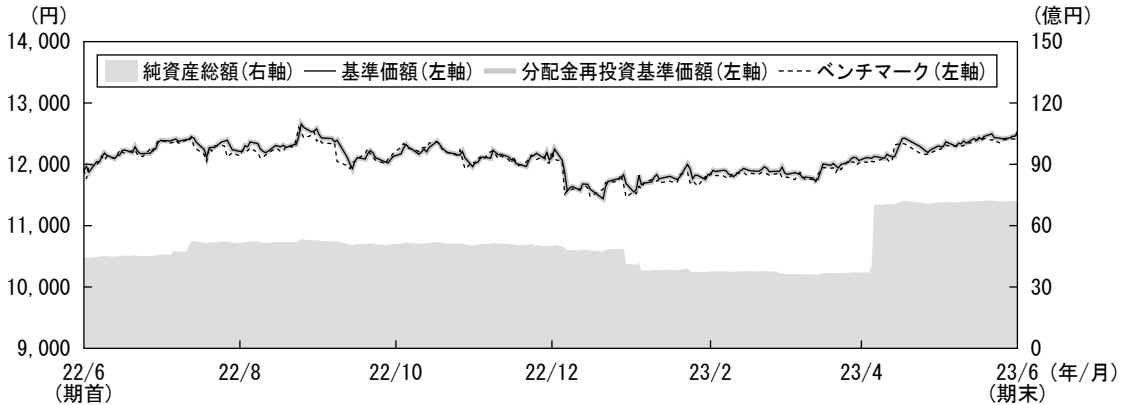
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年6月16日～2023年6月15日）



第7期首：11,901円

第7期末：12,507円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+5.09%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の11,901円から606円上昇し、期末には12,507円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめ、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇（価格は下落）しました。

欧米ではインフレを抑制する必要性から、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、国債の利回りが上昇基調で推移しました。期の後半は、一部の米地方銀行が資金繰りの悪化などに伴い経営破綻し、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面などでは利回りが低下しましたが、市場予想を上回る米経済指標の発表などが利回り上昇要因となり、結局前期末を上回る水準で期を終えました。なお、期末にかけて開催された6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）においては政策金利の据え置きが決定されました。

ユーロ圏では、特に食品やサービス価格の上昇が継続しており、F R Bが利上げの停止を決定した後もE C Bはインフレ抑制のために利上げを継続するとの見方が高まったことなどが、国債利回りの上昇要因となりました。

非国債セクターについて、社債市場では期の前半は米企業を中心に発表された2022年7－9月期決算の売上が好調で、足元の経済が底堅く推移していることなどが好感され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。期の後半は、投資適格社債市場について、米国ではスプレッドが拡大した一方で、欧州では縮小する展開となりました。米国の社債市場について、企業が発表した2023年1－3月期決算が好調であることなどが同市場の下支え要因となったものの、2023年3月から4月にかけて米地方銀行が破綻し金融システムへの不安が高まった局面などで金融セクターを中心に軟調な展開となり、前期末対比ではスプレッドが拡大し期末を迎えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、F R Bが政策金利の引き上げペースを継続するとの見方に加え、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことなどから円安・米ドル高が進行しました。特に期の後半は日銀の植田新総裁の下、金融緩和政策を維持する姿勢を強調したことで、日米金利差の拡大が意識された局面などで円安・米ドル高が進行しました。

ユーロについても、E C Bによる利上げ継続観測が強まった局面などで円を売ってユーロを買う傾向が高まり、結局、前期末比で円安・ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

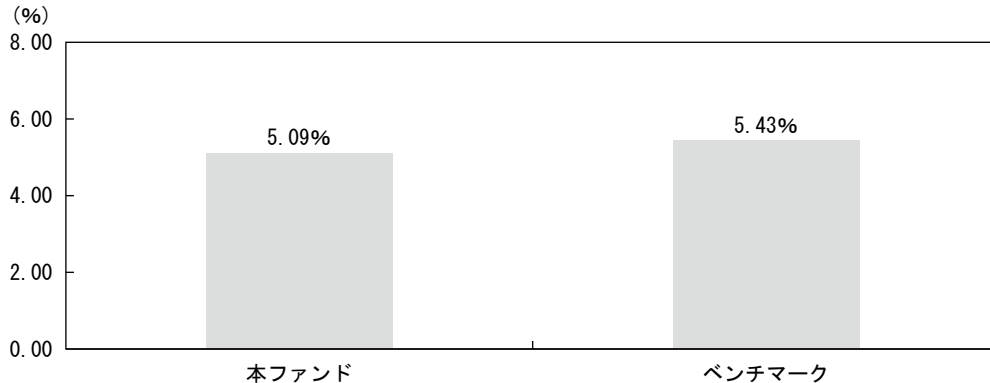
期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円などをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



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

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+5.09%となり、ベンチマーク（+5.43%）を下回りました。

当期は、セクター配分戦略や通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。一方で、国別配分戦略においては、英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト等が、主なマイナス要因となりました。

◆分配金について

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

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

＜本マザーファンド＞

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国におけるインフレ圧力が一段落しており、FRBは2023年7月の会合で利上げを決定した後、一旦様子見姿勢に転じると考えています。他方、今後の経済動向については不確実性が高まっていると考えており、ソフト・ランディングおよびハード・ランディングシナリオの双方を勘案しつつ、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。国別配分戦略では、オーストラリア、米国、英国をカナダや欧州（ドイツ）に対してオーバーウェイトとするポジションなどを行っています。セクター配分戦略では社債、資産担保証券などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドル、ユーロなどをオーバーウェイトとする一方、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしています。インフレ圧力と景気後退リスクとが交錯するなか、リスクのバランスを重視し選択的・機動的にポートフォリオを構築し、市場の不確実性に対応する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

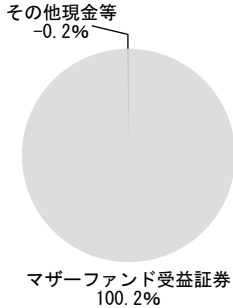
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○組入れファンド

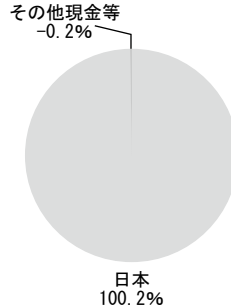
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド	100.2%

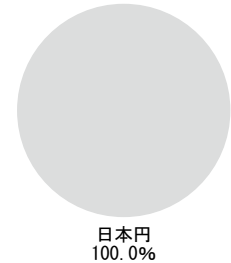
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

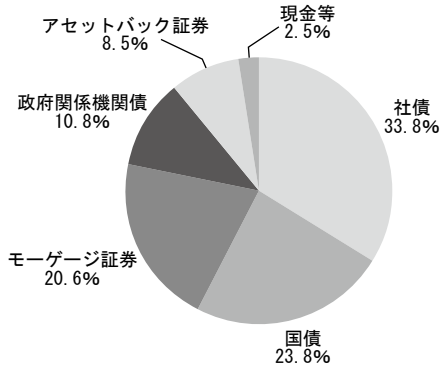
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2023年6月15日現在）

○債券特性値

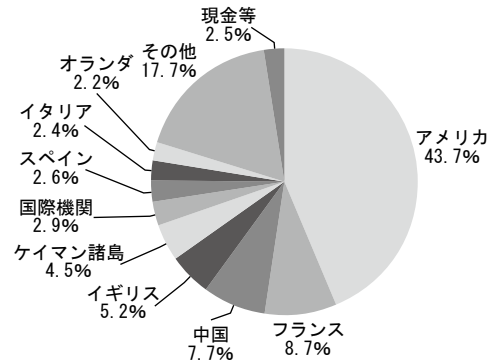
最終利回り : 4.53%

デュレーション : 6.42年

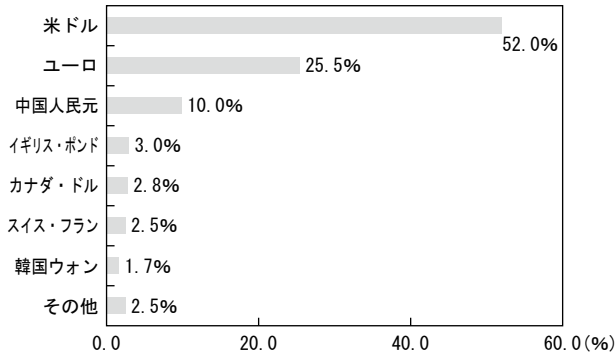
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 571銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	フランス国債 0% 2023年7月19日	国債	EUR	4.3%
2	シダー・ファンディング 6.36029% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.5%
3	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	2.4%
4	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.4%
5	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.9%
6	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
8	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
9	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%
10	Shackleton CLO LTD 6.45043% 2034年7月20日	アセットバック証券	USD	1.3%

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

(注2) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	68円 (60)	0.561% (0.495)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	2 (2) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (1) (0) (3)	0.035 (0.012) (0.002) (0.021)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	74	0.612	
期中の平均基準価額は12,108円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	1,507,538	4,003,000	604,219	1,573,772

■ 利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	千口 1,712,149	千口 2,615,469	千円 7,162,724

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	千円 7,162,724	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,000	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,262,724	100.0

(注1) グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（33,067,056千円）の投資信託財産総額（34,954,836千円）に対する比率は94.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1オフショア人民元=19.553円、1米ドル=140.39円、1カナダドル=105.30円、1メキシコペソ=8.1853円、1ユーロ=152.15円、1英ポンド=177.72円、1スイスフラン=155.82円、1スウェーデンクローナ=13.09円、1ノルウェークローネ=13.16円、1デンマーククローネ=20.42円、1チェココルナ=6.3951円、1ハンガリーフォリント=0.409873円、1オーストラリアドル=95.37円、1ニュージーランドドル=86.93円、1マレーシアリンギット=30.3592円、1タイバーツ=4.03円、1インドネシアルピア=0.0095円、1韓国ウォン=0.1102円、1イスラエルシェケル=39.1785円、1南アフリカランド=7.66円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2023年6月15日	
(A) 資 産	7,262,724,372円	
グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額)	7,162,724,372	
未 収 入 金	100,000,000	
(B) 負 債	114,145,820	
未 払 解 約 金	100,000,000	
未 払 信 託 報 酬	13,927,836	
そ の 他 未 払 費 用	217,984	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,148,578,552	
元 本	5,715,477,645	
次 期 繰 越 損 益 金	1,433,100,907	
(D) 受 益 権 総 口 数	5,715,477,645口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,507円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2022年6月16日 至 2023年6月15日	
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	302,915,385円	
売 買 益	314,315,728	
売 買 損	△ 11,400,343	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 28,448,332	
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	274,467,053	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	244,294,777	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	914,339,077	
(配 当 等 相 当 額)	(885,719,463)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(28,619,614)	
(F) 計 (C+D+E)	1,433,100,907	
(G) 収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	1,433,100,907	
追 加 信 託 差 損 益 金	914,339,077	
(配 当 等 相 当 額)	(896,095,250)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,243,827)	
分 配 準 備 積 立 金	518,761,830	

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

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

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

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

(注5) 期首元本額は3,716,552,781円、当作成期間中において、追加設定元本額は3,295,879,997円、同解約元本額は1,296,955,133円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 7 期	
	2022年6月16日～2023年6月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	2,507	

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

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

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

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第21期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間: 2022年6月16日～2023年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
17期(2019年6月17日)	21,914		3.2	20,084	3.0	106.8	22.0	40,685
18期(2020年6月15日)	23,331		6.5	21,173	5.4	103.0	7.1	35,685
19期(2021年6月15日)	25,740		10.3	22,692	7.2	102.0	16.6	37,817
20期(2022年6月15日)	25,913		0.7	23,198	2.2	97.8	16.6	32,839
21期(2023年6月15日)	27,386		5.7	24,457	5.4	97.5	23.7	33,892

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率	債券先物率
		騰落率	騰落率				
(期首) 2022年6月15日	円 25,913	% —	% —	23,198	% —	% 97.8	% 16.6
6月末	26,623	2.7	2.5	23,774	2.5	96.3	14.7
7月末	26,922	3.9	2.9	23,878	2.9	95.5	15.8
8月末	26,785	3.4	2.5	23,786	2.5	97.8	21.1
9月末	26,409	1.9	1.6	23,564	1.6	95.6	15.0
10月末	26,994	4.2	3.9	24,098	3.9	97.3	16.2
11月末	26,353	1.7	1.9	23,649	1.9	96.4	15.9
12月末	25,320	△2.3	△3.6	22,366	△3.6	97.6	17.2
2023年1月末	25,762	△0.6	△1.6	22,831	△1.6	97.0	18.0
2月末	26,085	0.7	△0.3	23,125	△0.3	95.3	20.5
3月末	26,257	1.3	0.4	23,287	0.4	96.3	19.1
4月末	26,534	2.4	3.5	24,012	3.5	97.0	16.6
5月末	27,226	5.1	4.2	24,177	4.2	96.2	21.8
(期末) 2023年6月15日	27,386	5.7	5.4	24,457	5.4	97.5	23.7

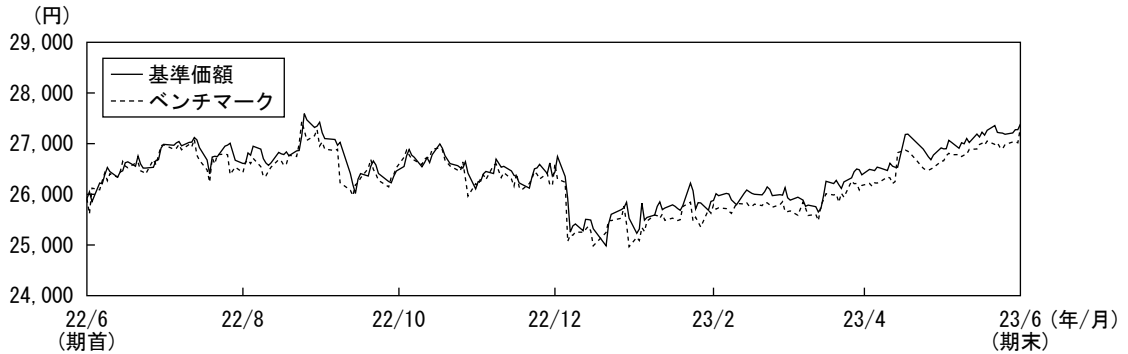
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年6月16日～2023年6月15日）



(注1) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の25,913円から1,473円上昇し、期末には27,386円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめ、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇（価格は下落）しました。

欧米ではインフレを抑制する必要性から、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、国債の利回りが上昇基調で推移しました。期の後半は、一部の米地方銀行が資金繰りの悪化などに伴い経営破綻し、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面などでは利回りが低下しましたが、市場予想を上回る米経済指標の発表などが利回り上昇要因となり、結局前期末を上回る水準で期を終えました。なお、期末にかけて開催された6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）においては政策金利の据え置きが決定されました。

ユーロ圏では、特に食品やサービス価格の上昇が継続しており、F R Bが利上げの停止を決定した後もE C Bはインフレ抑制のために利上げを継続するとの見方が高まったことなどが、国債利回りの上昇要因となりました。

非国債セクターについて、社債市場では期の前半は米企業を中心に発表された2022年7－9月期決算の売上が好調で、足元の経済が底堅く推移していることなどが好感され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。期の後半は、投資適格社債市場について、米国ではスプレッドが拡大した一方で、欧州では縮小する展開となりました。米国の社債市場について、企業が発表した2023年1－3月期決算が好調であることなどが同市場の下支え要因となったものの、2023年3月から4月にかけて米地方銀行が破綻し金融システムへの不安が高まった局面などで金融セクターを中心に軟調な展開となり、前期末対比ではスプレッドが拡大し期末を迎えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、F R Bが政策金利の引き上げペースを継続するとの見方に加え、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことなどから円安・米ドル高が進行しました。特に期の後半は日銀の植田新総裁の下、金融緩和政策を維持する姿勢を強調したことで、日米金利差の拡大が意識された局面などで円安・米ドル高が進行しました。

ユーロについても、E C Bによる利上げ継続観測が強まった局面などで円を売ってユーロを買う傾向が高まり、結局、前期末比で円安・ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

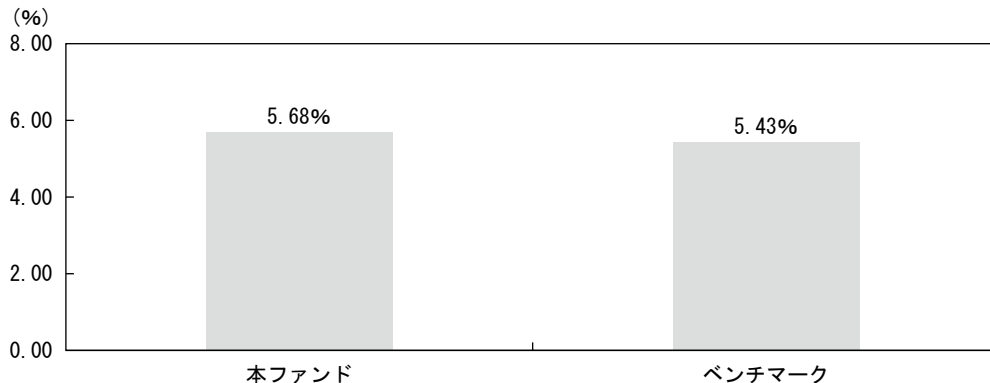
期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円などをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+5.68%となり、ベンチマーク（+5.43%）を上回りました。

当期は、セクター配分戦略や通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。一方で、国別配分戦略においては、英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト等が、主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国におけるインフレ圧力が一段落しており、F R Bは2023年7月の会合で利上げを決定した後、一旦様子見姿勢に転じると考えています。他方、今後の経済動向については不確実性が高まっていると考えており、ソフト・ランディングおよびハード・ランディングシナリオの双方を勘案しつつ、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。国別配分戦略では、オーストラリア、米国、英国をカナダや欧州（ドイツ）に対してオーバーウェイトとするポジションなどをとっています。セクター配分戦略では社債、資産担保証券などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドル、ユーロなどをオーバーウェイトとする一方、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしています。インフレ圧力と景気後退リスクとが交錯するなか、リスクのバランスを重視し選択的・機動的にポートフォリオを構築し、市場の不確実性に対応する方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

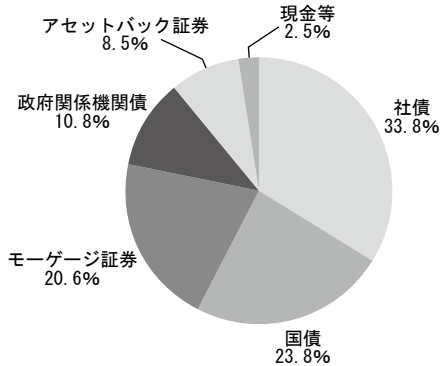
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○債券特性値

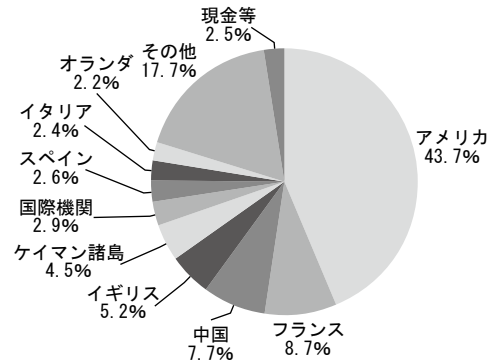
最終利回り : 4.53%

デュレーション : 6.42年

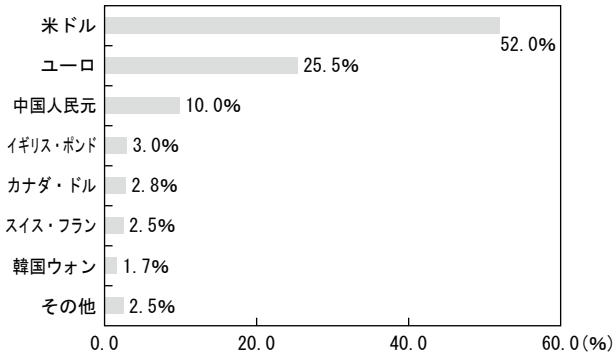
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 571銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	フランス国債 0% 2023年7月19日	国債	EUR	4.3%
2	シダー・ファンディング 6.36029% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.5%
3	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	2.4%
4	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.4%
5	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.9%
6	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
8	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
9	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%
10	Shackleton CLO LTD 6.45043% 2034年7月20日	アセットバック証券	USD	1.3%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	4円 (4) (0)	0.015% (0.015) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (3) (4)	0.027 (0.011) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	11	0.042	

期中の平均基準価額は26,439円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年6月16日から2023年6月15日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額		
			千米ドル	千米ドル		
外	ア	メ	国債証券	188,739	189,839	
		リ	地方債証券	—	(215)	
		カ	特殊債証券	13,131	12,202 (7,123)	
			社債券(投資法人債券を含む)	40,910	37,842 (2,281)	
国	カ	ナ	国債証券	千カナダドル 14,039	千カナダドル 14,044	
		ダ				
	ユ	ド	イ	国債証券	千ユーロ 1,116	千ユーロ 1,086
			ツ	特殊債証券	1,378	1,376
				社債券(投資法人債券を含む)	174	1,638
	イ	タ	リ	国債証券	4,211	3,244 (2,765)
			ア	社債券(投資法人債券を含む)	620	809
	フ	ラ	ン	国債証券	18,669	10,820
			ス	社債券(投資法人債券を含む)	2,399	2,518
	オ	ラ	ン	社債券(投資法人債券を含む)	2,282	4,864
ダ						
ス	ペ	イ	国債証券	771	—	
		ン	社債券(投資法人債券を含む)	785	749	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ ー ロ	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	千ユーロ 1,214	千ユーロ 3,161
			地 方 債 証 券	1,093	—
			社債券(投資法人債券を含む)	—	417
		オ ー ス ト リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	498	—
		ル ク セ ン ブルク	社債券(投資法人債券を含む)	—	923
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	491	508
			社債券(投資法人債券を含む)	573	513
		ア ィ ル ラ ン ド	国 債 証 券	387	438
			社債券(投資法人債券を含む)	748	1,187
		ロ	そ の 他	特 殊 債 券	10,911
	社債券(投資法人債券を含む)			3,684	4,591 (498)
	国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 42	千英ポンド 68
			社債券(投資法人債券を含む)	3,716	2,013
		ス ィ ス	国 債 証 券	千スイスフラン 534	千スイスフラン —
			ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 5,094
		ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 2,567	千ポーランドズロチ 2,451
			イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシュケル 912
		中 国 オ フ シ ョ ア		国 債 証 券	千オフショア人民元 28,179
			特 殊 債 券	6,078	—

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	百万円 291	百万円 291	百万円 8,715	百万円 9,820
		米 国 国 債 先 物 10年	24,315	24,285	1,978	1,980
		米 国 国 債 先 物 2年	12,091	12,015	1,128	1,153
		米 国 国 債 先 物 20年	4,045	4,749	2,971	2,961
		米 国 国 債 先 物 30年	10,488	9,962	75	74
		米 国 国 債 先 物 5年	24,290	22,967	1,774	1,774
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	560	943	3,507	3,202
		オーストラリア国債先物 10年	5,520	5,470	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	385	942	792	732
		英 国 国 債 先 物 10年	3,258	3,220	693	1,241
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	7,099	6,245	4,264	4,270
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	133	102	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	4,325	5,014	6,500	6,530
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	2,308	2,225	—	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	3,643	4,018	—	—	
ド イ ツ 国 債 先 物 2年	8,297	7,618	—	200		
国	その他先物取引	30日フェデラルファンド金利先物	4,439	4,420	4,100	4,100
		S O F R 先 物 3 ヶ 月	7,545	7,406	7,238	7,288
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	13,873	9,941	3,980	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	1,112	1,112	14,309	14,369

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) オプションの銘柄別取引状況

			コール プット 別	買 建				売 建			
				新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
外 国	金利オプション取引	SOFR C96.437	コール	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 7	百万円 6	百万円 —	百万円 —
		SOFR P96.437	プット	—	—	—	—	9	9	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(4) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	2,685

百万円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2022年6月16日から2023年6月15日まで）
公社債

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/19	1,580,363	CANADIAN GOVT 3.75% 25/5/1	1,442,188
CANADIAN GOVT 3.75% 25/5/1	1,383,877	FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/5	1,202,301
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/5	1,202,299	TREASURY BILL 0% 23/6/29	1,112,933
TREASURY BILL 0% 23/6/29	1,094,640	FR RA7388 4% 52/5/1	1,004,983
US TREASURY N/B 4.125% 27/9/30	934,053	US TREASURY N/B 4.125% 27/9/30	934,996
US TREASURY N/B 3.875% 29/9/30	931,273	US TREASURY N/B 4% 29/10/31	929,714
US TREASURY N/B 4% 29/10/31	931,032	US TREASURY N/B 3.875% 29/9/30	926,128
US TREASURY N/B 4.125% 27/10/31	926,806	US TREASURY N/B 3.25% 27/6/30	925,242
US TREASURY N/B 3.25% 27/6/30	925,799	US TREASURY N/B 4.125% 27/10/31	924,579
US TREASURY N/B 3.125% 27/8/31	920,212	US TREASURY N/B 3.125% 27/8/31	922,205

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当			期		末			
	額	面金額	額	額	率	うちBB格 以下組入比率	残存期 5年以上	間別組 2年以上	入比率 2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	%
アメリカ	142,947	135,644	19,043,192	56.2	1.6	45.9	8.4	2.0	
カナダ	千カナダドル 3,750	千カナダドル 3,817	401,936	1.2	—	1.2	—	—	
メキシコ	千メキシコペソ 12,806	千メキシコペソ 13,777	112,776	0.3	—	0.3	—	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイ ツ	1,374	1,274	193,841	0.6	0.2	0.6	—	—	
イ タ リ ア	6,455	5,380	818,617	2.4	—	2.3	0.1	—	
フ ラ ン ス	14,071	13,396	2,038,261	6.0	0.2	1.6	0.1	4.3	
オ ラ ン ダ	3,250	2,698	410,589	1.2	—	0.8	0.2	0.2	
ス ペ イ ン	5,456	5,102	776,277	2.3	0.1	1.1	1.0	0.1	
ベルギー	1,500	1,309	199,255	0.6	—	0.6	—	—	
オーストリア	1,260	1,139	173,357	0.5	—	0.1	0.4	—	
ルクセンブルク	2,149	1,850	281,615	0.8	—	0.1	0.3	0.4	
フィンランド	860	799	121,624	0.4	—	0.4	—	—	
アイルランド	2,960	2,610	397,209	1.2	0.2	0.7	0.4	—	
ポルトガル	930	881	134,135	0.4	—	0.4	—	—	
その他	11,895	11,024	1,677,381	4.9	—	2.8	1.4	0.8	
イギリス	千英ポンド 15,574	千英ポンド 14,055	2,497,889	7.4	0.1	2.9	3.5	1.0	
スイス	千スイスフラン 660	千スイスフラン 548	85,400	0.3	—	0.3	—	—	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,860	千スウェーデンクローナ 4,560	59,700	0.2	—	0.2	—	—	
デンマーク	千デンマーククローネ 1,520	千デンマーククローネ 1,851	37,817	0.1	—	0.1	—	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット 2,860	千マレーシアリンギット 2,856	86,734	0.3	—	0.3	—	—	
タイ	千タイバーツ 30,800	千タイバーツ 33,854	136,433	0.4	—	0.4	—	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 14,180,000	千インドネシアルピア 15,311,400	145,458	0.4	—	0.4	—	—	
韓国	千韓国ウォン 5,734,610	千韓国ウォン 5,189,094	571,838	1.7	—	1.7	—	—	
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,000	千イスラエルシェケル 816	31,992	0.1	—	0.1	—	—	
中国オフショア	千オフショア人民元 128,640	千オフショア人民元 133,931	2,618,763	7.7	—	4.4	3.0	0.4	
合計	—	—	33,052,102	97.5	2.4	69.4	18.8	9.3	

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	9%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	200	174	24,513	2047/10/11
	HUNGARY 5.5%	5.5	200	191	26,891	2034/6/16
	HUNGARY 6.125%	6.125	200	202	28,492	2028/5/22
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	280	269	37,834	2027/7/18
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	1,220	1,202	168,759	2025/1/15
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	240	237	33,323	2045/1/15
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	199	27,983	2042/1/17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	450	524	73,694	2044/1/15
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	40	23	3,296	2121/7/28
	ROMANIA 3%	3.0	100	90	12,750	2027/2/27
	ROMANIA 6.125%	6.125	200	188	26,515	2044/1/22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	171	24,062	2060/4/22
	SINK REP URUGUAY 4.375%	4.375	100	99	13,921	2031/1/23
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	200	130	18,362	2071/4/19
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	190	26,706	2032/4/27
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	3,000	3,762	528,204	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	2,584	2,710	380,514	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	200	180	25,326	2026/5/17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	200	161	22,602	2031/5/17
	CAS 2021-R01 1M2	6.52299	151	147	20,775	2041/10/25
	CAS 2021-R03 1M2	6.62299	133	129	18,111	2041/12/25
	EXP-IMP BK KOREA 5%	5.0	200	202	28,400	2028/1/11
	FG A46278	5.0	35	35	5,002	2035/7/1
	FG A83883	5.0	11	11	1,555	2034/11/1
	FG A85726	5.0	52	53	7,452	2039/4/1
	FG A87812	5.0	46	47	6,602	2039/8/1
	FG C01492	5.0	32	33	4,633	2033/2/1
	FG G08341	5.0	65	66	9,301	2039/4/1
	FGLMC G01981	5.0	1	1	276	2035/12/1
	FGTW C90766	5.5	0.034	0.034	4	2023/12/1
	FGTW D96866	5.5	3	3	459	2025/11/1
	FHMS KF153 AS	5.50235	300	300	42,129	2033/2/25
	FHR 1725 D	7.0	15	15	2,170	2024/4/15
	FHR 2338 ZC	6.5	108	111	15,677	2031/7/15
	FHR 2343 ZU	6.5	206	210	29,575	2031/8/15
	FHR 2755 ZA	5.0	235	236	33,134	2034/2/15
	FHR 3001 PD	4.5	77	77	10,827	2025/7/15
	FN 934943	4.5	4	4	680	2039/9/1
	FN AA4666	4.5	3	3	477	2039/5/1
	FN AA7452	4.5	5	5	725	2039/5/1
	FN AA8266	4.5	7	7	1,101	2039/6/1
	FN AC1579	4.5	28	28	3,949	2039/8/1
	FN A18842	4.5	20	20	2,809	2041/8/1
	FN AL9105	4.5	126	124	17,483	2046/10/1
	FN A02310	3.0	19	17	2,441	2042/12/1
	FN AP8670	3.0	7	6	910	2043/1/1
	FN A00667	3.0	10	9	1,378	2042/11/1
	FN A02101	3.0	12	10	1,527	2042/12/1
	FN A02895	3.0	30	27	3,869	2042/12/1
	FN A04055	3.0	65	58	8,280	2043/4/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ド ル	千 円		
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)					
	FN AQ5701	3.0	14	13	1,888	2043/1/1
	FN AQ6570	3.0	14	12	1,801	2043/1/1
	FN AQ7146	3.0	57	52	7,351	2043/1/1
	FN AQ7310	3.0	40	36	5,089	2043/1/1
	FN AQ7988	3.0	7	6	938	2043/1/1
	FN AQ8330	3.0	29	26	3,772	2042/12/1
	FN AQ8656	3.0	41	37	5,244	2042/12/1
	FN AQ9120	3.0	13	12	1,700	2042/12/1
	FN AQ9317	3.0	106	96	13,594	2043/1/1
	FN AQ9691	3.0	32	29	4,104	2043/1/1
	FN AQ9855	3.0	9	8	1,156	2043/1/1
	FN AR1389	3.0	20	18	2,651	2043/1/1
	FN AR2041	3.0	19	17	2,501	2043/1/1
	FN AR3419	3.0	8	7	1,054	2043/1/1
	FN AR3468	3.0	6	5	808	2043/1/1
	FN AR3489	3.0	13	11	1,674	2043/1/1
	FN AR3942	3.0	15	13	1,965	2043/3/1
	FN AR6313	3.0	26	24	3,417	2043/4/1
	FN AR9653	3.0	42	38	5,436	2043/4/1
	FN AT0654	3.0	148	133	18,808	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	120	109	15,327	2043/4/1
	FN AY3890	4.5	8	8	1,128	2046/1/1
	FN BM3280	4.5	495	486	68,252	2047/11/1
	FN BM5538	5.0	311	313	43,988	2048/11/1
	FN CA2364	4.5	281	276	38,766	2048/9/1
	FN CB3750	4.5	3,844	3,711	521,010	2052/6/1
	FN CB4692	5.5	1,539	1,560	219,045	2052/9/1
	FN CB5905	5.5	1,656	1,658	232,797	2053/3/1
	FN FM8691	2.5	876	749	105,160	2051/9/1
	FN MA4492	2.0	4,582	3,737	524,760	2051/12/1
	FNCL AC2861	4.5	10	9	1,380	2039/8/1
	FNR 1998-59 Z	6.5	20	20	2,920	2028/10/25
	FNR 2005-45 BE	4.5	65	64	9,080	2025/6/25
	FNR 2012-111 B	7.0	45	48	6,870	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	170	179	25,209	2042/7/25
	FR RA5801	2.5	869	742	104,212	2051/9/1
	FR RA9077	6.0	2,197	2,230	313,140	2053/5/1
	FR SD1130	4.0	1,899	1,792	251,642	2052/7/1
	FR SD1425	5.0	2,339	2,313	324,783	2052/8/1
	FR SD7531	3.0	1,281	1,142	160,452	2050/12/1
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	4,920	5,779	811,425	2031/3/15
G2 81179	2.75	280	272	38,217	2034/12/20	
G2 MA2522	4.0	150	145	20,386	2045/1/20	
G2 MA2962	4.0	718	693	97,414	2045/7/20	
G2 MA3174	4.0	72	69	9,799	2045/10/20	
G2 MA3377	4.0	117	113	15,932	2046/1/20	
G2 MA3597	3.5	2,124	1,991	279,611	2046/4/20	
G2 MA5138	4.5	106	104	14,716	2048/4/20	
G2 MA5193	4.5	242	239	33,583	2048/5/20	
G2 MA5400	5.0	64	64	9,037	2048/8/20	
G2 MA5467	4.5	103	101	14,285	2048/9/20	
G2 MA5468	5.0	110	110	15,575	2048/9/20	
G2 MA5530	5.0	360	360	50,588	2048/10/20	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	G2 MA5597	5.0	300	300	42,243	2048/11/20
	G2 MA5652	4.5	342	337	47,337	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	174	174	24,459	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	881	866	121,640	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	385	384	54,016	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	153	147	20,657	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	115	113	15,893	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	199	199	28,010	2049/3/20
	G2 MA6221	4.5	217	212	29,867	2049/10/20
	G2 MA6544	4.5	216	210	29,568	2050/3/20
	G2 MA7534	2.5	835	723	101,574	2051/8/20
	G2 MA7649	2.5	2,597	2,251	316,042	2051/10/20
	G2 MA7650	3.0	1,664	1,491	209,455	2051/10/20
	G2 MA8046	4.5	2,181	2,110	296,327	2052/5/20
	G2AR 80031	3.625	4	4	636	2027/1/20
	G2AR 80032	3.625	3	3	483	2027/1/20
	G2AR 80044	3.625	2	2	311	2027/2/20
	G2AR 80059	2.875	12	12	1,776	2027/4/20
	G2AR 80060	2.875	14	14	1,988	2027/4/20
	G2AR 80070	2.875	2	2	408	2027/5/20
	G2AR 80082	2.875	4	4	669	2027/6/20
	G2AR 80133	2.75	1	1	207	2027/11/20
	G2AR 80141	2.75	4	4	604	2027/12/20
	G2AR 80154	3.625	10	10	1,422	2028/1/20
	G2AR 80168	3.625	3	3	482	2028/2/20
	G2AR 80178	3.625	3	3	467	2028/3/20
	G2AR 80296	2.625	19	18	2,600	2029/7/20
	G2AR 80309	2.625	7	7	1,065	2029/8/20
	G2AR 80317	2.625	1	1	257	2029/9/20
	G2AR 80329	2.75	5	5	812	2029/10/20
	G2AR 80331	2.75	4	3	547	2029/10/20
	G2AR 80344	2.75	5	4	691	2029/11/20
	G2AR 80346	2.75	8	8	1,140	2029/11/20
	G2AR 80354	2.75	2	2	308	2029/12/20
	G2AR 80356	2.75	0.416	0.402	56	2029/12/20
	G2AR 80364	3.625	4	4	562	2030/1/20
	G2AR 80376	3.625	1	1	159	2030/2/20
	G2AR 80385	3.625	8	7	1,121	2030/3/20
	G2AR 80393	2.875	2	2	341	2030/4/20
	G2AR 80395	2.875	8	8	1,170	2030/4/20
	G2AR 80406	2.875	1	1	208	2030/5/20
	G2AR 80408	2.875	16	15	2,233	2030/5/20
	G2AR 80409	3.0	15	15	2,193	2030/5/20
	G2AR 80413	2.875	3	3	510	2030/6/20
	G2AR 80428	3.0	26	25	3,616	2030/7/20
	G2AR 80455	3.0	5	5	763	2030/9/20
	G2AR 80460	2.75	10	9	1,365	2030/10/20
	G2AR 8228	2.625	0.006	0.006	0.888	2023/7/20
	G2AR 8259	2.625	0.044	0.044	6	2023/8/20
	G2AR 8280	2.625	0.247	0.246	34	2023/9/20
	G2AR 8395	3.625	0.41	0.406	57	2024/3/20
	G2AR 8399	2.875	2	2	413	2024/4/20
	G2AR 8408	2.875	1	1	192	2024/4/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ド ル	千 円		
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千 米 ド ル			
	G2AR 8421	2.875	0.589	0.583	81	2024/5/20
	G2AR 8445	2.875	1	1	207	2024/6/20
	G2AR 8447	2.875	3	3	518	2024/6/20
	G2AR 8449	3.0	1	1	177	2024/6/20
	G2AR 8456	2.625	1	1	214	2024/7/20
	G2AR 8466	3.0	2	2	347	2024/7/20
	G2AR 8482	2.625	3	3	493	2024/8/20
	G2AR 8484	3.0	2	2	309	2024/8/20
	G2AR 8502	2.625	0.703	0.691	97	2024/9/20
	G2AR 8503	2.625	1	1	165	2024/9/20
	G2AR 8547	3.0	2	2	350	2024/11/20
	G2AR 8565	3.0	0.984	0.966	135	2024/12/20
	G2AR 8567	3.5	2	2	338	2024/12/20
	G2AR 8580	3.625	1	1	216	2025/1/20
	G2AR 8595	3.625	1	1	181	2025/2/20
	G2AR 8631	3.0	5	5	709	2025/5/20
	G2AR 8663	3.0	5	5	792	2025/7/20
	G2AR 8815	3.625	2	2	398	2026/2/20
	G2AR 8913	2.625	0.139	0.135	18	2026/7/20
	GOAL 2010-1 A	6.09586	254	252	35,511	2048/8/25
	IO FNR 2004-47 E1	—	48	0.367	51	2034/6/25
	IO FNR 2004-62 D1	—	17	0.073	10	2033/7/25
	PHEAA 2016-1A A	6.288	827	814	114,330	2065/9/25
	SBSN INDO III 4.7%	4.7	210	209	29,350	2032/6/6
	SLMA 2005-5 A4	5.39514	74	74	10,451	2028/10/25
	STACR 2019-DNA4 B1	7.838	80	80	11,351	2049/10/25
STACR 2021-DNA5 M2	6.62299	89	89	12,592	2034/1/25	
STACR 2022-DNA1 M1A	5.97299	246	242	34,048	2042/1/25	
STACR 2022-DNA3 M1A	6.97299	88	89	12,529	2042/4/25	
普通社債券(含む投資法人債券)	3650R 2021-PF1 AS	2.778	350	267	37,535	2054/11/15
	ABBVIE INC 4.3%	4.3	350	316	44,440	2036/5/14
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	600	525	73,764	2027/6/16
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	275	236	33,210	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 3.3%	3.3	175	142	19,938	2032/1/30
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	600	555	77,936	2026/1/15
	ALCON FINANCE 5.375%	5.375	542	548	77,025	2032/12/6
	AMGEN INC 4.2%	4.2	250	231	32,515	2033/3/1
	AMGEN INC 5.15%	5.15	250	249	35,049	2028/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	575	574	80,585	2030/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	375	373	52,375	2033/3/2
	ANHEUSER-BUSCH 4.5%	4.5	200	183	25,696	2050/6/1
	ANHEUSER-BUSCH 8%	8.0	175	220	31,012	2039/11/15
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	600	547	76,872	2048/4/15
	AT&T INC 2.55%	2.55	175	135	19,079	2033/12/1
	AT&T INC 4.5%	4.5	296	246	34,564	2048/3/9
	AT&T INC 4.75%	4.75	150	129	18,222	2046/5/15
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	400	365	51,370	2030/7/22
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	60	8,488	2028/8/1
	AUTONATION INC 3.85%	3.85	325	269	37,839	2032/3/1
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	225	199	28,026	2026/1/30
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	242	34,017	2024/7/1
	BAFC 2006-1 1A1	4.061335	204	188	26,528	2036/12/20
	BAIDU INC 3.425%	3.425	200	179	25,194	2030/4/7

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	156	21,915	2030/12/3
	BANK 2019-BN19 D	3.0	100	38	5,440	2061/8/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	1,225	1,208	169,691	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.972	445	366	51,465	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.571	400	372	52,247	2033/4/27
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.288	250	245	34,439	2034/4/25
	BARCLAYS PLC VAR	2.279	475	419	58,891	2027/11/24
	BBGMS 2022-C17 AS	4.971	350	328	46,167	2055/9/15
	BMARK 2018-B6 D	3.253701	200	96	13,593	2051/10/10
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	525	504	70,883	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	231	32,476	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	275	244	34,283	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	125	99	14,024	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	125	86	12,142	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	50	35	4,933	2048/3/1
	BOEING CO 3.75%	3.75	50	36	5,182	2050/2/1
	BOEING CO 3.85%	3.85	45	32	4,619	2048/11/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	225	221	31,098	2030/5/1
	BPCE SA VAR	1.652	475	426	59,850	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.137%	3.137	1,192	902	126,760	2035/11/15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	450	364	51,215	2034/4/15
	BROADCOM INC 4.926%	4.926	125	111	15,655	2037/5/15
	BX 2021-ARIA C	6.753	450	432	60,652	2036/10/15
	BX 2022-CLS A	5.76	600	576	80,869	2027/10/13
	BX 2022-PSB A	7.51029	414	413	58,090	2039/8/15
	CARGILL INC 5.125%	5.125	425	427	60,053	2032/10/11
	CAS 2023-R03 2M2	8.87299	50	51	7,191	2043/4/25
	CEDF 2016-5A A1R	6.36029	6,000	5,934	833,212	2031/7/17
	CGCMT 2017-P8 D	3.0	200	131	18,478	2050/9/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	965	944	132,595	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	350	257	36,155	2050/3/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	572	80,394	2026/4/8
	CITIGROUP INC VAR	3.668	300	280	39,317	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	3.785	376	329	46,239	2033/3/17
	CK HUTCH INTNTL 21 2.5%	2.5	200	169	23,799	2031/4/15
	CMS ENERGY CORP VAR	3.75	250	191	26,830	2050/12/1
	COMET 2022-A3 A	4.95	600	597	83,948	2027/10/15
	CONSTELLATION BR 4.75%	4.75	250	240	33,769	2032/5/9
	COSTAR GROUP INC 2.8%	2.8	325	266	37,423	2030/7/15
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	230	32,295	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	550	486	68,266	2027/1/26
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	8.125	200	202	28,457	-
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.091	475	384	54,045	2032/5/14
	CRNPT 2020-9A AR	6.44129	1,400	1,375	193,050	2034/7/14
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	500	412	57,914	2054/3/15
	CSMC 2021-NQMS A1	1.841	90	76	10,791	2066/10/25
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	116	106	14,938	2038/3/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	5.25743	608	514	72,241	2036/11/15
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	325	302	42,534	2028/4/1
	DCENT 2023-A1 A	4.31	600	589	82,736	2028/3/15
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	150	147	20,678	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 5.75%	5.75	550	546	76,658	2033/2/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	400	405	56,979	2026/6/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千 米 ドル			
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	25	3,630	2030/7/15
	DELL INT LLC / EMC 8.1%	8.1	150	172	24,164	2036/7/15
	DEUTSCHE BANK NY 0.962%	0.962	475	463	65,063	2023/11/8
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	300	295	41,451	2024/9/18
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	132	18,604	2026/11/24
	DEUTSCHE BANK NY VAR	3.742	325	237	33,389	2033/1/7
	DEUTSCHE BANK NY VAR	7.079	350	324	45,546	2034/2/10
	DOLP 2021-NYC A	2.956	750	581	81,651	2041/5/10
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	450	442	62,161	2025/11/15
	DROCK 2023-1 A	4.72	1,100	1,088	152,806	2029/2/15
	ENEL FINANCE AM 2.875%	2.875	350	227	31,918	2041/7/12
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	150	146	20,546	2029/4/15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	600	518	72,846	2030/2/15
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	177	150	21,157	2034/3/31
	GCAT 2022-NQM4 A1	5.269	94	93	13,091	2067/9/25
	GE HEALTHCARE TECH5.905%	5.905	316	329	46,225	2032/11/22
	GE HEALTHCARE TECH6.377%	6.377	100	109	15,330	2052/11/22
	GENERAL MOTORS FIN 3.85%	3.85	150	138	19,467	2028/1/5
	GENERAL MOTORS FINL 1.5%	1.5	750	663	93,205	2026/6/10
	GENERAL MOTORS FINL 4.3%	4.3	52	47	6,694	2029/4/6
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	300	292	41,087	2027/4/9
	GLENCORE FUNDING 4.875%	4.875	200	192	27,056	2029/3/12
	GMALT 2023-2 A2A	5.44	700	698	97,996	2025/10/20
	HART 2023-A A2A	5.19	600	598	83,983	2025/12/15
	HCA INC 3.375%	3.375	125	110	15,582	2029/3/15
	HLSY 2023-7A A	7.4	1,300	1,300	182,507	2036/7/20
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	450	441	61,926	2025/3/11
	HYUNDAI CAP AMER 1.65%	1.65	1,175	1,033	145,147	2026/9/17
	IBM CORP 4.4%	4.4	325	310	43,646	2032/7/27
	ICG 2017-1A ARR	6.44271	800	777	109,098	2034/7/28
	IMM 2004-8 1A	5.858	21	20	2,824	2034/10/25
	INTEL CORP 4.15%	4.15	150	141	19,875	2032/8/5
	INTEL CORP 5.2%	5.2	57	57	8,021	2033/2/10
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	250	221	31,149	2025/10/1
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	100	84	11,808	2027/10/15
	JOHNSON CONTROLS 4.9%	4.9	75	74	10,415	2032/12/1
	JPMMT 2021-6 A3	2.5	406	327	45,946	2051/10/25
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	528	429	60,251	2052/5/25
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	350	296	41,576	2031/5/13
	LOWE'S COS INC 4.25%	4.25	275	219	30,861	2052/4/1
LOWE'S COS INC 5.15%	5.15	500	493	69,272	2033/7/1	
MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	425	321	45,091	2036/3/3	
MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	200	177	24,984	2027/1/12	
MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	190	174	24,494	2028/11/28	
MARRIOTT INTL 5%	5.0	195	193	27,210	2027/10/15	
MCKESSON CORP 5.1%	5.1	256	255	35,810	2033/7/15	
MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	270	250	35,204	2028/4/30	
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	155	21,825	2047/7/31	
MORGAN STANLEY VAR	5.164	1,400	1,381	193,901	2029/4/20	
MORGAN STANLEY VAR	5.25	225	220	31,005	2034/4/21	
MORGAN STANLEY VAR	2.484	350	262	36,920	2036/9/16	
MORGAN STANLEY VAR	5.948	175	172	24,191	2038/1/19	
MSBAM 2015-C26 D	3.06	150	91	12,868	2048/10/15	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ドル	千 円		
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル		千円	
	NAROT 2023-A A2A	5.34	600	597	83,931	2026/2/17
	NATL AUSTRAL IABK 6.429%	6.429	350	352	49,438	2033/1/12
	NATWEST GROUP PLC VAR	8.0	200	198	27,924	-
	NOMURA HOLDINGS 2.608%	2.608	250	196	27,649	2031/7/14
	NORINCHUKIN BANK 1.284%	1.284	450	393	55,300	2026/9/22
	NXP BV/NXP FDG 5%	5.0	448	427	59,986	2033/1/15
	OBX 2022-NQM7 A1	5.11	91	89	12,573	2062/8/25
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	325	352	49,456	2027/7/15
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	500	422	59,251	2031/3/25
	ORACLE CORP 3.95%	3.95	463	341	47,886	2051/3/25
	ORACLE CORP 4.9%	4.9	200	191	26,892	2033/2/6
	ORACLE CORP 5.55%	5.55	225	212	29,776	2053/2/6
	ORACLE CORP 6.25%	6.25	275	288	40,509	2032/11/9
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	100	110	15,457	2052/11/9
	PACCAR FINL CORP 0.9%	0.9	71	66	9,369	2024/11/8
	PFIZER INVSTMNT 4.75%	4.75	225	223	31,368	2033/5/19
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	200	202	28,418	2029/11/17
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	197	167	23,458	2039/1/17
	PROSUS NV 3.832%	3.832	280	165	23,202	2051/2/8
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	162	22,810	2031/2/9
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	270	203	28,610	2041/7/12
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	600	589	82,788	2025/11/1
	RELIANCEIndustr 3.625%	3.625	250	176	24,761	2052/1/12
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	1,670	1,447	203,262	2031/6/17
	SABINE PASS LIQU 5.625%	5.625	150	149	20,975	2025/3/1
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	500	445	62,584	2026/8/21
	SANTANDER UK GROUP VAR	1.089	750	716	100,644	2025/3/15
	SHACK 2019-14A A1R	6.45043	3,250	3,173	445,580	2034/7/20
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	398	319	44,875	2040/9/30
	SLG 2021-OVA A	2.5854	450	359	50,514	2041/7/15
	SNDPT 2014-IRA A	6.41171	1,600	1,571	220,691	2031/7/18
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	850	748	105,101	2026/12/14
	SOCIETE GENERALE VAR	6.446	225	225	31,619	2029/1/10
	SPIRIT REALTY LP 3.4%	3.4	350	295	41,545	2030/1/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	725	642	90,251	2027/1/14
	STANDARD CHARTERED VAR	1.214	200	191	26,902	2025/3/23
	STARBUCKS CORP 3%	3.0	250	216	30,341	2032/2/14
	STARBUCKS CORP 4.8%	4.8	225	221	31,083	2033/2/15
	STEEL DYNAMICS 1.65%	1.65	325	276	38,844	2027/10/15
	SUMITOMO TR&BK 5.5%	5.5	325	329	46,253	2028/3/9
	SYNGENTA FINANCE 4.892%	4.892	400	389	54,709	2025/4/24
	T-MOBILE USA INC 2.7%	2.7	150	122	17,243	2032/3/15
T-MOBILE USA INC 3.375%	3.375	997	896	125,869	2029/4/15	
T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	328	309	43,484	2027/4/15	
T-MOBILE USA INC 4.75%	4.75	100	97	13,685	2028/2/1	
T-MOBILE USA INC 5.2%	5.2	600	590	82,932	2033/1/15	
TENCENT HOLDINGS 3.595%	3.595	260	243	34,116	2028/1/19	
TLOT 2023-A A2	5.3	600	598	84,061	2025/8/20	
TRUIST FINANCIAL VAR	6.047	100	100	14,049	2027/6/8	
TRYSL 2021-1A A1	6.57043	2,550	2,512	352,698	2032/7/20	
UBS GROUP AG VAR	2.593	250	237	33,277	2025/9/11	
UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	600	583	81,907	2049/1/31	
UNITEDHEALTH GRO 4.625%	4.625	450	438	61,511	2035/7/15	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)			千米ドル	千円	
	UNITEDHEALTH GROUP 4.25%	4.25	675	656	92,138	2029/1/15
	UNITEDHEALTH GRP 4.2%	4.2	250	237	33,387	2032/5/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.35%	5.35	700	724	101,693	2033/2/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.875%	5.875	114	124	17,453	2053/2/15
	US BANGCORP VAR	5.775	300	299	41,996	2029/6/12
	VERUS 2021-8 A1	1.824	79	68	9,575	2066/11/25
	VMWARE INC 1.8%	1.8	125	104	14,672	2028/8/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.054%	4.054	100	91	12,801	2029/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	550	483	67,872	2032/3/15
	WASTE CONNECTIONS 3.2%	3.2	175	151	21,298	2032/6/1
	WELF 2019-XA A1R	6.42043	1,500	1,471	206,583	2032/7/20
	WESTPAC BANKING CORP VAR	4.11	300	262	36,862	2034/7/24
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	300	269	37,863	2055/4/15
	WFMS 2019-3 A1	3.5	20	18	2,553	2049/7/25
	WOART 2023-B A2A	5.25	600	598	84,005	2026/11/16
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	306	239	33,692	2051/4/19
小 計		-	-	-	19,043,192	-
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	750	677	71,323	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	1,900	2,033	214,108	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	400	414	43,685	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	700	691	72,818	2043/12/1
小 計		-	-	-	401,936	-
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	11,564	12,590	103,059	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	1,241	1,187	9,716	2038/11/18
小 計		-	-	-	112,776	-
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHE BANK AG VAR	4.0	400	354	53,867	2032/6/24
	EURO 39X A1	3.9	799	749	114,037	2051/7/28
RWE AG 4.125%	4.125	175	170	25,936	2035/2/13	
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	840	744	113,284	2038/3/1
	BTPS 6%	6.0	380	437	66,540	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,760	2,225	338,640	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	880	563	85,756	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	80	55	8,431	2067/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL 0%	-	360	323	49,191	2026/8/1
	A2A SPA 4.375%	4.375	150	147	22,420	2034/2/3
	AUTOSTRAD PER L 4.75%	4.75	125	124	18,916	2031/1/24
	ENEL SPA VAR	1.375	625	510	77,644	-
ENEL SPA VAR	3.375	105	96	14,720	-	
ENEL SPA VAR	6.625	150	151	23,071	-	
国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	810	617	93,967	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	90	69	10,544	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	110	107	16,425	2045/5/25
	FRENCH DISCOUNT T-BILLO	-	9,705	9,678	1,472,513	2023/7/19
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	541	82,380	2031/9/29
	BANQ FED CRD MUT 4.125%	4.125	100	100	15,243	2029/3/13
	BANQ FED CRD MUT 5.125%	5.125	300	296	45,115	2033/1/13
	BNP PARIBAS VAR	3.875	100	98	15,044	2029/2/23
	BNP PARIBAS VAR	0.875	100	79	12,059	2033/8/31

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BPOE SA 1.75%	1.75	100	92	13,997	2027/4/26
	BPOE SA VAR	5.125	200	195	29,690	2035/1/25
	CRED AGRICOLE SA 3.875%	3.875	200	197	30,086	2031/4/20
	ELEC DE FRANCE SA VAR	2.875	400	344	52,479	—
	ENGIE SA 1%	1.0	100	92	14,140	2026/3/13
	SOCIETE GENERALE VAR	4.25	100	96	14,687	2030/12/6
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	300	260	39,615	2031/6/30
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	131	114	17,474	—
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	425	330	50,217	—
	VEOLIA ENVIRNMT VAR	2.5	100	82	12,578	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	275	196	29,958	2030/2/22
	AMER MED SYST EU 0.75%	0.75	575	544	82,831	2025/3/8
	HEIMSTADEN BOST 1.375%	1.375	150	104	15,918	2028/7/24
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	600	355	54,089	2031/10/13
	IBERDROLA INTL BV VAR	2.25	200	164	25,022	—
	ING GROEP NV VAR	1.0	200	166	25,290	2032/11/16
	TENNET HOLDING BV 4.5%	4.5	350	370	56,330	2034/10/28
	THERMO FISHER 0%	—	300	274	41,692	2025/11/18
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	184	28,065	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	400	337	51,390	2028/9/25
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	430	365	55,614	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	100	87	13,282	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 0.85%	0.85	500	344	52,392	2037/7/30
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	380	355	54,125	2032/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	600	528	80,450	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,480	1,599	243,348	2026/7/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	400	318	48,517	2030/10/22
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	300	292	44,444	2024/5/17
	CAIXABANK SA VAR	0.375	300	270	41,194	2026/11/18
	CAIXABANK SA VAR	0.625	100	88	13,418	2028/1/21
	CAIXABANK SA VAR	5.375	200	205	31,300	2030/11/14
	CAIXABANK SA VAR	6.25	300	302	45,982	2033/2/23
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	366	343	52,206	2027/6/8
国債証券 地方債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	400	316	48,138	2032/6/22
	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	1,100	993	151,116	2038/1/14
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
普通社債券 (含む投資法人債券)	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	260	181	27,665	2117/9/20
	RAIFFEISEN BK IN 5.75%	5.75	500	516	78,631	2028/1/27
	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	500	440	67,060	2026/3/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	275	205	31,221	2028/5/4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	199	147	22,381	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	339	51,644	2024/2/15
	HIGHLAND HOLDINGS 0%	—	225	221	33,679	2023/11/12
	LOGICOR FIN 1.625%	1.625	150	107	16,331	2030/1/17
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	450	424	64,599	2024/7/15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	500	405	61,757	2027/7/15
国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	510	448	68,273	2032/9/15
	NESTE OYJ 3.875%	3.875	125	124	19,016	2029/3/16

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド) NESTE OYJ 4.25% TEOLLISUUDEEN VOI 4.75%	4.25 4.75	100 125	100 125	15,284 19,049	2033/3/16 2030/6/1
国債証券	(ユーロ…アイルランド) IRISH GOVERNMENT 0.35% IRISH TSY 0.2% 2030 0.2%	0.35 0.2	360 370	288 307	43,841 46,837	2032/10/18 2030/10/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR AIB GROUP PLC VAR AIB GROUP PLC VAR BANK OF IRELAND VAR GLENCORE FIN DAC 1.25% PERMANENT TSB GROUP VAR SMURFIT KAPPA AQ 2.875%	4.625 1.875 2.875 1.875 1.25 6.625 2.875	200 300 250 700 450 225 105	196 281 226 661 320 225 101	29,885 42,856 34,496 100,721 48,810 34,356 15,403	2029/7/23 2029/11/19 2031/5/30 2026/6/5 2033/3/1 2028/4/25 2026/1/15
国債証券	(ユーロ…ポルトガル) OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	930	881	134,135	2029/6/15
国債証券	(ユーロ…その他) INDONESIA REP 2.15% ROMANIA 2% ROMANIA 3.375%	2.15 2.0 3.375	180 70 140	175 50 85	26,778 7,726 12,969	2024/7/18 2032/1/28 2050/1/28
特殊債券(除く金融債)	EURO STABILITY MECHA 1% EUROPEAN INVT BK 2.25% EUROPEAN UNION 1% EUROPEAN UNION 3.375%	1.0 2.25 1.0 3.375	450 1,250 1,850 1,110	428 1,930 1,553 1,137	65,146 181,521 236,314 173,142	2025/9/23 2030/3/15 2032/7/6 2032/4/4
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8% AUST & NZ BANK VAR BARCLAYS PLC VAR BECTON DICKINSON 0.034% BOOKING HOLDINGS 4.75% CARGILL INC 3.875% CREDIT SUISSE AG VAR CREDIT SUISSE AG VAR CREDIT SUISSE GROUP VAR CREDIT SUISSE GROUP VAR DIAGEO FINANCE 2.375% FIDELITY NATL INF 0.625% GEN MOTORS FIN 0.85% GEN MOTORS FIN 1.694% HEIMSTADEN BOSTAD 1.125% MCKESSON CORP 1.5% MITSUBISHI UFJ FG 0.339% NATIONAL GRID PLC 4.275% NATL GAS TRANSM 4.25% ORIX CORP 4.477% PROSUS NV 2.031% THAMES WATER UTL 4.375% UBS GROUP AG VAR VODAFONE GROUP 1.875% VOLVO TREASURY AB 0.125%	1.8 5.101 3.375 0.034 4.75 3.875 1.0 0.65 3.25 7.75 2.375 0.625 0.85 1.694 1.125 1.5 0.339 4.275 4.25 4.477 2.031 4.375 0.25 1.875 0.125	300 175 450 105 250 300 100 950 100 325 105 300 135 100 200 100 450 400 100 200 100 300 650 100 550	209 172 445 96 262 298 88 816 96 362 101 275 123 95 163 94 432 393 99 201 70 298 580 95 524	31,864 26,226 67,728 14,723 39,946 45,466 13,492 124,248 14,679 55,145 15,445 41,842 18,742 14,525 24,913 14,387 65,810 59,928 15,186 30,706 10,726 45,457 88,275 14,568 79,741	2039/9/14 2033/2/3 2025/4/2 2025/8/13 2034/11/15 2030/4/24 2027/6/24 2028/1/14 2026/4/2 2029/3/1 2026/5/20 2025/12/3 2026/2/26 2025/3/26 2026/1/21 2025/11/17 2024/7/19 2035/1/16 2030/4/5 2028/6/1 2032/8/3 2031/1/18 2026/11/3 2025/9/11 2024/9/17
	小 計	—	—	—	7,222,166	—
国債証券	(イギリス) ISLE OF MAN 1.625% UK TREASURY 3.5% UK TREASURY 3.5% UK TREASURY 4.25%	1.625 3.5 3.5 4.25	175 540 330 1,658	80 459 274 1,579	14,247 81,735 48,860 280,736	2051/9/14 2045/1/22 2068/7/22 2046/12/7

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
国債証券	UK TSY 1.75% 2057 1.75%	1.75	140	74	13,307	2057/7/22
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	400	203	36,100	2053/7/31
地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	260	235	41,834	2026/9/15
特殊債券(除く金融債)	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	734	130,536	2025/6/18
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	1,300	1,188	211,141	2025/7/21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	960	882	156,772	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	ABERTIS INFRA 3.375%	3.375	200	179	31,904	2026/11/27
	AVIVA PLC VAR	6.125	250	242	43,152	2036/11/14
	BABCOCK INTL GRP 1.875%	1.875	175	149	26,656	2026/10/5
	BANCO SANTANDER SA VAR	2.25	100	79	14,176	2032/10/4
	BANK NOVA SCOTIA 1.25%	1.25	700	620	110,221	2025/12/17
	BARCLAYS PLC VAR	1.7	175	155	27,549	2026/11/3
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	650	587	104,324	2030/11/22
	BARCLAYS PLC VAR	8.407	155	155	27,687	2032/11/14
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	160	28,538	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	125	92	16,414	2028/10/20
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	175	162	28,830	2026/1/23
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	400	392	69,730	2024/1/24
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	5.75	200	193	34,431	2027/11/29
	E. ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	411	420	74,730	2032/6/7
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	100	94	16,872	2034/6/2
	EURO 38X A	5.12103	499	477	84,802	2029/7/22
	GLENCORE FINANCE 3.125%	3.125	175	160	28,538	2026/3/26
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.256	175	157	27,906	2026/11/13
	LLOYDS BK GR PLC VAR	1.875	175	162	28,892	2026/1/15
	NATIONWIDE BLDG VAR	6.178	150	146	26,106	2027/12/7
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	321	267	47,498	2031/11/28
	NIE FINANCE PLC 2.5%	2.5	175	160	28,507	2025/10/27
	PINEWOOD FINANCE 3.25%	3.25	250	232	41,288	2025/9/30
	SANTANDER UK GRP VAR	2.92	175	161	28,622	2026/5/8
	TELEFONICA EMISI 5.375%	5.375	150	146	26,071	2026/2/2
	TESCO CORP TREAS 1.875%	1.875	350	283	50,315	2028/11/2
	THAMES WATER UTIL FIN 4%	4.0	150	143	25,549	2025/6/19
	TOTAL GAP INTL 1.66%	1.66	200	177	31,602	2026/7/22
	UBS AG LONDON 0.625%	0.625	750	731	129,957	2023/12/18
	VOLKSWAGEN FIN 1.125%	1.125	300	256	45,537	2026/7/5
	VOLKSWAGEN FIN 5.5%	5.5	200	192	34,250	2026/12/7
	WELLS FARGO BANK 5.25%	5.25	800	798	141,948	2023/8/1
	小 計	—	—	—	2,497,889	—
	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券	SWITZERLAND 0%	—	660	548	85,400	2039/7/24
	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	4,860	4,560	59,700	2033/11/11
	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,520	1,851	37,817	2039/11/15
	(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVERN 3.844%	3.844	2,130	2,133	64,776	2033/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.828%	3.828	730	723	21,958	2034/7/5
	小 計	—	—	—	86,734	—
	(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND 3.775%	3.775	30,800	33,854	136,433	2032/6/25
	(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	5,637,000	6,138,693	58,317	2035/6/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(インドネシア)	%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	4,001,000	4,601,150	43,710	2031/5/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	3,008,000	3,026,048	28,747	2032/4/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	584,000	584,584	5,553	2037/7/15
	INDONESIA GOV T 6.5%	6.5	950,000	960,925	9,128	2031/2/15
小 計		—	—	—	145,458	—
国債証券	(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	KOREA TREASURY BON1.875%	—	5,141,850	4,652,695	512,727	2029/6/10
	KOREA TRSY BD 2.375%	—	592,760	536,399	59,111	2031/12/10
小 計		—	—	—	571,838	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED BOND 1.3%	1.3	1,000	816	31,992	2032/4/30
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVT BOND 1.99%	1.99	690	688	13,460	2025/4/9
	CHINA GOVT BOND 2.8%	2.8	14,630	14,760	288,618	2032/11/15
	CHINA GOVT BOND 2.85%	2.85	41,600	42,349	828,055	2027/6/4
	CHINA GOVT BOND 3.02%	3.02	6,550	6,729	131,586	2031/5/27
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	8,930	9,197	179,831	2026/6/6
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	2,100	2,190	42,835	2028/11/22
	CHINA GOVT BOND 3.27%	3.27	31,120	32,676	638,930	2030/11/19
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	2,220	2,330	45,560	2050/3/16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	11,350	12,878	251,819	2049/7/22
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	3,450	4,035	78,904	2048/10/22
	特殊債券(除く金融債)	INTL BK RECON&DEV 3.25%	3.25	6,000	6,094	119,159
小 計		—	—	—	2,618,763	—
合 計		—	—	—	33,052,102	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買 建 額	売 建 額	額
			百万円		百万円
外	ド イ ツ 国 債 先 物 5年		1,236		—
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10年		35		—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10年		304		—
	ド イ ツ 国 債 先 物 30年		184		—
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年		—		1,133
	米 国 国 債 先 物 10年		950		—
	米 国 国 債 先 物 2年		1,549		—
	米 国 国 債 先 物 30年		1,279		—
	米 国 国 債 先 物 5年		1,830		—
	英 国 国 債 先 物 10年		50		—
国	カ ナ ダ 国 債 先 物 10年		—		294
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年		642		—
	オーストラリア国債先物 10年		722		—
	オーストラリア国債先物 3年		—		60
	ド イ ツ 国 債 先 物 2年		720		—
	S O F R 先 物 3 ケ 月		100		—
	S O N I A 先 物 3 ケ 月		4,035		4,031

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

(注2) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種	類	取 引 契 約 残 高	
		当 期 末 想 定 元 本 額	
			百万円
直 物 為 替 先 渡 取 引			254

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 33,052,102	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,902,734	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	34,954,836	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産(33,067,056千円)の投資信託財産総額(34,954,836千円)に対する比率は94.6%です。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元=19.553円、1 米ドル=140.39円、1 カナダドル=105.30円、1 メキシコペソ=8.1853円、1 ユーロ=152.15円、1 英ポンド=177.72円、1 スイスフラン=155.82円、1 スウェーデンクローナ=13.09円、1 ノルウェークローネ=13.16円、1 デンマーククローネ=20.42円、1 チェココルナ=6.3951円、1 ハンガリーフォリント=0.409873円、1 オーストラリアドル=95.37円、1 ニュージーランドドル=86.93円、1 マレーシアリングgit=30.3592円、1 タイバーツ=4.03円、1 インドネシアルピア=0.0095円、1 韓国ウォン=0.1102円、1 イスラエルシェケル=39.1785円、1 南アフリカランド=7.66円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2022年6月16日から2023年6月15日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が36件、直物為替先渡取引の取引が73件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年6月15日
(A)資産	66,807,682,787円
コール・ローン等	544,567,157
公社債(評価額)	33,052,102,714
未収入金	32,669,917,506
未収利息	278,933,914
前払費用	16,457,824
差入委託証拠金	245,703,672
(B)負債	32,915,316,860
前受金	23,699
未払金	32,810,439,985
未払解約金	104,851,871
未払利息	1,305
(C)純資産総額(A-B)	33,892,365,927
元本	12,375,740,275
次期繰越損益金	21,516,625,652
(D)受益権総口数	12,375,740,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,386円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年6月16日 至 2023年6月15日
(A)配当等収益	1,148,599,586円
受取利息	1,147,954,187
その他収益金	1,253,622
支払利息	△ 608,223
(B)有価証券売買損益	890,204,631
売買益	3,664,521,119
売買損	△ 2,774,316,488
(C)先物取引等取引損益	△ 233,338,572
取引益	1,255,724,344
取引損	△ 1,489,062,916
(D)信託報酬等	△ 8,645,616
(E)当期損益金(A+B+C+D)	1,796,820,029
(F)前期繰越損益金	20,166,669,621
(G)追加信託差損益金	2,621,500,932
(H)解約差損益金	△ 3,068,364,930
(I)計(E+F+G+H)	21,516,625,652
次期繰越損益金(I)	21,516,625,652

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

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

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

(注4) 期首元本額は12,673,228,644円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,584,266,647円、同解約元本額は1,881,755,016円です。

(注5) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド（愛称 妖精物語）	9,653,653,217円
グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用）	2,615,469,354円
外国債券ファンドVA	106,617,704円

ブランディワイン 外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

旧名称：LM・ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第9期 決算日 2023年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
配分方針	決算日(原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の配分を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2023年3月15日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者
関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%		%		百万円
5期(2019年3月15日)	11,216		0		△ 1.3	96.7	—		9,153
6期(2020年3月16日)	10,712		0		△ 4.5	99.0	—		9,819
7期(2021年3月15日)	12,806		0		19.5	94.9	—		10,984
8期(2022年3月15日)	12,775		0		△ 0.2	91.1	—		11,637
9期(2023年3月15日)	13,424		0		5.1	95.6	—		15,062

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

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2022年3月15日	円		%		%		%
3月末	12,775		—		91.1		—
4月末	13,602		6.5		95.8		—
5月末	13,363		4.6		99.0		—
6月末	13,366		4.6		99.3		—
7月末	13,652		6.9		97.5		—
8月末	13,623		6.6		95.7		—
9月末	13,626		6.7		98.0		—
10月末	13,378		4.7		95.5		—
11月末	13,580		6.3		95.0		—
12月末	13,465		5.4		96.4		—
2023年1月末	12,956		1.4		96.1		—
2月末	13,290		4.0		96.3		—
2月末	13,381		4.7		95.8		—
(期末) 2023年3月15日	円		%		%		%
	13,424		5.1		95.6		—

(注) 騰落率は期首比です。

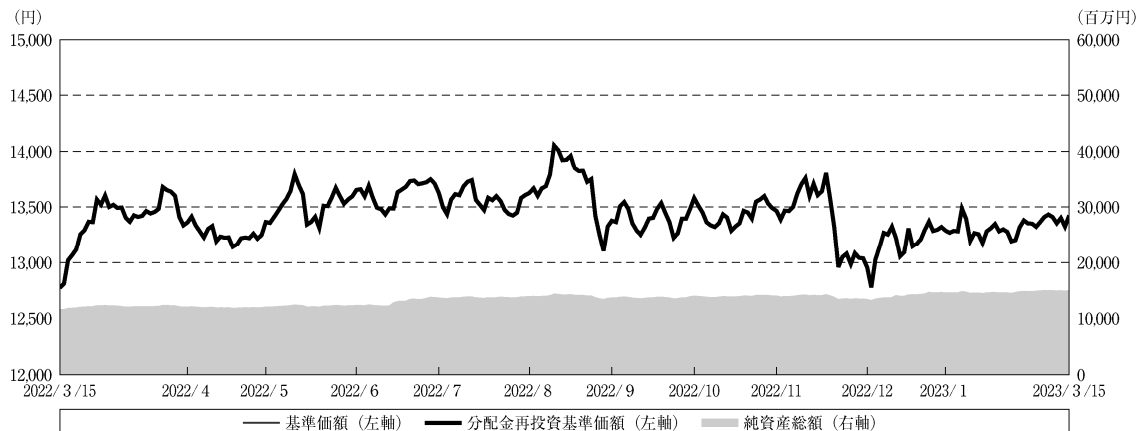
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年3月16日～2023年3月15日)



期 首 : 12,775円

期 末 : 13,424円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰 落 率 : 5.1% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2022年3月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、低下しました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。

期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米国国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速するとの観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

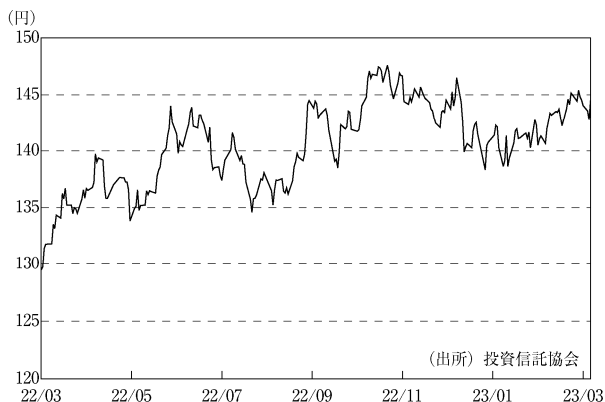
期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	2022年3月16日～ 2023年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,051

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 3 月16日～2023年 3 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(50)	(0.369)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(1)	(0.005)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
(そ の 他 1)	(0)	(0.002)	変動証拠金利息支払い
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	63	0.473	
期中の平均基準価額は、13,440円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口 2,243,132	千円 3,132,890	千口 246,570	千円 342,430

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口 8,821,180	千口 10,817,742	千円 15,092,914

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブランディワイン外国債券マザーファンド	15,092,914	100.0
投資信託財産総額	15,092,914	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(15,107,356千円)の投資信託財産総額(15,586,279千円)に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円、1メキシコペソ=7.2372円、1ブラジルレアル=25.6138円、100コロンビアペソ=2.8377円、1ユーロ=144.54円、1ポーランドズロチ=30.7137円、1ニュージーランドドル=83.87円、1マレーシアリンギット=30.0259円、100韓国ウォン=10.33円、1南アフリカランド=7.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,092,914,398
ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	15,092,914,398
(B) 負債	30,081,229
未払信託報酬	29,315,152
その他未払費用	766,077
(C) 純資産総額(A－B)	15,062,833,169
元本	11,221,054,017
次期繰越損益金	3,841,779,152
(D) 受益権総口数	11,221,054.017口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,424円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

9,109,490,175円

2,327,150,864円

215,587,022円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	626,778,488
売買益	642,286,786
売買損	△ 15,508,298
(B) 信託報酬等	△ 57,610,909
(C) 当期損益金(A+B)	569,167,579
(D) 前期繰越損益金	717,496,295
(E) 追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,140,945,050)
(売買損益相当額)	(△ 585,829,772)
(F) 計(C+D+E)	3,841,779,152
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,841,779,152
追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,149,528,178)
(売買損益相当額)	(△ 594,412,900)
分配準備積立金	1,396,806,256
繰越損益金	△ 110,142,382

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	449,305,685円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	3,149,528,178
(D) 分 配 準 備 積 立 金	947,500,571
分配対象収益額(A+B+C+D)	4,546,334,434
(1万口当たり収益分配対象額)	(4,051)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。
(変更日：2022年8月1日)

ブランディワイン外国債券マザーファンド

旧名称：LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第9期 決算日 2023年3月15日

(計算期間：2022年3月16日～2023年3月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第9期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
5期(2019年3月15日)	円	%	%	百万円
	11,459	△ 0.9	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	11,663
9期(2023年3月15日)	13,952	5.5	95.4	15,092

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首) 2022年3月15日	円	%	%
	13,222	—	90.9
3月末	14,080	6.5	95.8
4月末	13,837	4.7	98.9
5月末	13,846	4.7	99.2
6月末	14,147	7.0	97.4
7月末	14,122	6.8	95.5
8月末	14,130	6.9	97.8
9月末	13,878	5.0	95.5
10月末	14,092	6.6	94.9
11月末	13,978	5.7	96.3
12月末	13,455	1.8	96.0
2023年1月末	13,806	4.4	96.2
2月末	13,905	5.2	95.6
(期 末) 2023年3月15日	円	%	%
	13,952	5.5	95.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年3月16日～2023年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、低下しました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。

期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米国国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速するとの観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.044	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(0)	(0.002)	変動証拠金利息支払い
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	6	0.044	
期中の平均基準価額は、13,939円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
		国債証券	77,917	56,156
		特殊債券	13,635	670
		社債券 (投資法人債券を含む)	8,283	(274)
	8,283	17,030		
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	
		地方債証券	—	413
	メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
		国債証券	101,277	18,449
	コロンビア	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	
	25,081,523	13,948,986		
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	7,239
	フランス	国債証券	6,994	6,076
	イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド	
	435	3,845		
	スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
	27,668	27,528		
	ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	
	—	37,726		
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	
	333,066	333,796		
	ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
	28,062	20,510		
	オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		—	4,937	
			(2,850)	
	277	3,411		
ニュージーランド	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
2,673	3,750			
マレーシア	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
1,703	7,629			
韓国	千韓国ウォン	千韓国ウォン		
7,839,674	1,943,455			
中国	千中国元	千中国元		
—	8,630			

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 18,615

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	75,883	67,716	9,116,054	60.4	—	33.5	1.9	24.9
メキシコ	千メキシコペソ 273,700	千メキシコペソ 248,149	1,795,904	11.9	—	11.9	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,535	39,330	0.3	0.3	—	—	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 30,740,000	千コロンビアペソ 22,438,223	636,729	4.2	—	4.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,650	5,325	769,732	5.1	—	5.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,690	千ポーランドズロチ 20,107	617,575	4.1	—	4.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル —	—	—	0.0	—	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,020	千ニュージーランドドル 1,464	122,818	0.8	—	0.8	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,050	千マレーシアリンギット 4,122	123,782	0.8	—	—	0.8	—
韓国	千韓国ウォン 11,630,000	千韓国ウォン 10,048,160	1,037,974	6.9	—	6.9	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 17,928	133,210	0.9	0.9	0.9	—	—
合 計	—	—	14,393,114	95.4	1.1	67.4	2.7	25.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY FRN	4.685998	18,860	18,844	2,536,874	2024/7/31	
	US TREASURY FRN	4.84388	2,920	2,922	393,372	2025/1/31	
	US TREASURY NOTE	1.875	2,830	2,446	329,364	2032/2/15	
	US TREASURY NOTE	1.875	9,200	6,115	823,218	2051/11/15	
	US TREASURY NOTE	2.25	14,040	10,229	1,377,089	2052/2/15	
US TREASURY NOTE	3.0	6,150	5,281	710,970	2052/8/15		
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4785	5.0	812	804	108,286	2052/10/1	
	FNMA #MA4841	5.0	1,794	1,776	239,151	2052/11/1	
	FNMA #MA4842	5.5	1,987	1,994	268,436	2052/11/1	
	GNMA2 #MA8348	5.0	4,773	4,750	639,459	2052/10/20	
	RA7790	5.0	797	790	106,437	2052/8/1	
	SD8267	5.0	983	973	131,101	2052/11/1	
	SD8277	5.5	2,443	2,451	330,029	2052/11/1	
普通社債券 (含む数資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AU FRN	5.316566	2,150	2,149	289,356	2025/3/14	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	2,040	2,052	276,344	2024/11/1	
	JACKSON NATL LIFE FRN	5.45	1,970	1,973	265,614	2024/6/28	
	MACQUARIE GROUP LTD	6.207	2,130	2,161	290,948	2024/11/22	
小計					9,116,054		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	59,100	57,087	413,153	2029/5/31	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	62,500	58,669	424,603	2038/11/18	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	61,400	52,923	383,017	2042/11/13	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	43,000	37,822	273,731	2047/11/7	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	47,700	41,645	301,398	2053/7/31	
小計					1,795,904		
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,535	39,330	2025/1/1	
小計					39,330		
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	5,270,171	149,551	2031/3/26	
	COLOMBIA GOVT	9.25	20,270,000	15,252,978	432,833	2042/5/28	
	COLOMBIA GOVT	7.25	3,260,000	1,915,073	54,344	2050/10/26	
小計					636,729		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	1.7	5,650	5,325	769,732	2032/8/15
小計					769,732		
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券	POLAND GOVT	1.75	28,690	20,107	617,575	2032/4/25	
小計					617,575		
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
国債証券	RUSSIA GOVT BOND	-	32,560	-	-	2030/4/10	
小計					-		

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,020	1,464	122,818	2051/5/15
小 計				122,818	
マレーシア		千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	4,050	4,122	123,782	2027/11/16
小 計				123,782	
韓国		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券 KOREA TREASURY BOND	2.0	8,290,000	7,532,638	778,121	2031/6/10
KOREA TREASURY BOND	1.875	3,340,000	2,515,522	259,853	2051/3/10
小 計				1,037,974	
南アフリカ		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,869	58,471	2041/2/28
SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,059	74,738	2048/2/28
小 計				133,210	
合 計				14,393,114	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円	
BARCLAYS BANK JAPAN	219	
CITIBANK JAPAN	629	
JPMORGAN CHASE BANK	1,395	

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	14,393,114	92.3
コール・ローン等、その他	1,193,165	7.7
投資信託財産総額	15,586,279	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (15,107,356千円) の投資信託財産総額 (15,586,279千円) に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円、1メキシコペソ=7.2372円、1ブラジルレアル=25.6138円、100コロンビアペソ=2.8377円、1ユーロ=144.54円、1ポーランドズロチ=30.7137円、1ニュージーランドドル=83.87円、1マレーシアリングギット=30.0259円、100韓国ウォン=10.33円、1南アフリカランド=7.43円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月16日～2023年3月15日)

調査依頼を行った取引は2022年3月16日から2023年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引77件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	30,328,065,982	
コール・ローン等	696,417,521	
公社債(評価額)	14,393,114,734	
未収入金	15,057,777,675	
未収利息	129,720,932	
前払費用	51,035,120	
(B) 負債	15,235,169,676	
未払金	15,196,129,540	
未払利息	336	
受入担保金	39,039,800	
(C) 純資産総額(A-B)	15,092,896,306	
元本	10,817,742,545	
次期繰越損益金	4,275,153,761	
(D) 受益権総口数	10,817,742,545口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,952円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	8,821,180,584円
期中追加設定元本額	2,243,132,764円
期中一部解約元本額	246,570,803円

(注) 期末における元本の内訳

ブランディワイン外国債券ファンド(FOF s用) (適格機関投資家専用)	10,817,742,545円
--------------------------------------	-----------------

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	495,632,821	
受取利息	495,599,844	
その他収益金	184,459	
支払利息	△ 151,482	
(B) 有価証券売買損益	8,529,671	
売買益	3,739,665,407	
売買損	△3,731,135,736	
(C) 先物取引等取引損益	140,841,286	
取引益	380,535,910	
取引損	△ 239,694,624	
(D) 保管費用等	△ 5,820,701	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	639,183,077	
(F) 前期繰越損益金	2,842,073,214	
(G) 追加信託差損益金	889,757,277	
(H) 解約差損益金	△ 95,859,807	
(I) 計(E+F+G+H)	4,275,153,761	
次期繰越損益金(I)	4,275,153,761	

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日: 2022年8月1日)

Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド
決算日 2022年6月30日
(計算期間：2021年7月1日～2022年6月30日)

■投資対象ファンドの概要

ファンドの形態	ルクセンブルク籍会社型投資信託
主な投資対象	主として米国企業の発行する投資適格債券へ投資を行います。
投資方針	<p>① 運用チームは、魅力的なバリュエーションかつ最適なリスク調整リターンを持つ証券の選別に、テクニカルとファンダメンタル分析を行います（ボトムアップ分析）。また、経済や金利のトレンド分析も考慮に入れます。</p> <p>② ポートフォリオの ESG スコアが、ベンチマーク（Bloomberg US Corporate Index）の ESG スコアを上回るように運用します。なお ESG スコアはアムンディ独自のものを使用します。</p> <p>③ リスク低減目的、効率的な運用ならびに収益拡大を目的として、デリバティブを活用する事があります。</p>
決算日	毎年6月30日
投資運用会社	アムンディ・アセットマネジメント・US・インク
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク・エス・エー

* 以下は、直近で入手可能なAMUNDI FUNDSから抜粋、一部翻訳して作成したものです。

* 開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

■費用の明細 (2021年7月1日～2022年6月30日)

項目	当期
	USD
(a) 運用報酬	1,301,479
(b) 成功報酬	211,862
(c) 管理費用等	353,250
(d) その他の費用	2,074,192
合計	3,940,783

■純資産計算書 (2022年6月30日現在)

項目	当期末
	USD
資産合計	320,275,531
有価証券	304,465,017
預金	12,723,696
未収利息	3,064,255
未収追加設定金	19,886
スワップ取引評価勘定	2,677
負債合計	4,037,145
有価証券買付未払金	360,000
未払解約金	9,084
為替予約取引評価勘定	2,782,340
先物取引評価勘定	249,903
未払運用報酬	299,742
為替未払金	33
その他の負債	336,043
純資産	316,238,386

■有価証券明細 (2022年6月30日現在)

数量		評価額 USD	数量		評価額 USD
	債券	304,465,017	1,000,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 14/12/2026	883,270
	航空宇宙・防衛産業	4,288,227	590,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 15/06/2033	565,090
			315,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 19/01/2028	281,629
1,745,000	BOEING CO 3.90% 01/05/2049	1,248,670	420,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 21/01/2043	298,885
1,300,000	BOEING CO 5.805% 01/05/2050	1,198,704	4,930,000	STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 12/01/2033	4,068,087
2,221,000	HOWMET AEROSPACE 3.00% 15/01/2029	1,840,853	2,070,000	THE TORONTO DOMINION BANK (CANADA) 4.456% 08/06/2032	2,048,513
	代替エネルギー	423,281	3,020,000	UNICREDIT SPA VAR 144A 19/06/2032	2,671,824
620,000	ADANI RENEWABLE ENERGY 4.625% 144A 15/10/2039	423,281	350,000	UNICREDIT SPA VAR 144A 30/06/2035	283,542
	自動車・部品	1,785,428	945,000	UNICREDIT SPA 2.569% 144A 22/09/2026	849,026
2,035,000	GENERAL MOTORS CO. 5.15% 01/04/2038	1,785,428	3,410,000	US BANCORP VAR 03/11/2026	2,789,175
	銀行	78,887,834	3,605,000	WELLS FARGO AND CO VAR 02/03/2033	3,206,394
4,400,000	ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/12/2029	3,756,412		化学	6,013,430
2,025,000	AIB GROUP PLC VAR 144A 10/04/2025	1,992,519	4,095,000	ALBEMARLE CORP 5.65% 01/06/2052	4,095,983
1,800,000	BANCO SANTANDER SA VAR 14/09/2027	1,564,308	2,050,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/2044	1,917,447
1,600,000	BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032	1,278,000		建設・資材	824,715
1,400,000	BANCO SANTANDER SA 2.958% 25/03/2031	1,175,454	1,065,000	FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY INC 4.50% 25/03/2052	824,715
1,226,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 20/03/2051	1,058,234		電力	11,501,786
1,935,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2032	1,564,564	1,215,000	AES CORP 2.45% 15/01/2031	978,221
1,885,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2032	1,584,682	885,000	ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082	741,488
3,500,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 23/07/2031	2,804,095	2,385,000	AVANGRID INC 3.30% 144A 15/09/2049	1,840,409
4,230,000	BANK OF NOVA SCOTIA VAR 04/05/2037	3,898,579	2,305,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.125% 15/05/2049	2,024,458
1,200,000	BNP PARIBAS SA VAR 144A 01/03/2033	1,117,584	1,800,000	NRG ENERGY INC 2.45% 144A 02/12/2027	1,555,308
1,415,000	BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/01/2028	1,274,689	2,000,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.45% 01/02/2052	1,494,700
2,580,000	BPCE SA VAR 144A 14/01/2037	2,173,444	3,155,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.875% 01/03/2049	2,867,202
2,615,000	BPCE SA VAR 144A 19/10/2032	2,109,756		金融・クレジットサービス	3,162,422
1,500,000	BPCE SA 5.15% 144A 21/07/2024	1,504,800	2,915,000	ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/06/2027	2,800,790
3,000,000	CITIGROUP INC USA VAR 03/06/2031	2,525,520	580,000	AMERICAN AIRLINES 2015-1 PASS THRU TRUST 4.00% 22/03/2029	361,632
1,070,000	CITIGROUP INC USA VAR 03/11/2032	869,022		食品製造	2,509,366
1,005,000	CITIGROUP INC USA VAR 29/01/2031	854,562	1,795,000	SMITHFIELD FOODS INC 2.625% 144A 13/09/2031	1,441,349
1,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 144A 06/04/2033	1,263,220	1,275,000	SMITHFIELD FOODS INC 3.00% 144A 15/10/2030	1,068,017
2,750,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026	2,622,345		ガス・水道・マルチユーティリティ	1,978,480
2,590,000	DNB BANK ASA VAR 30/03/2028	2,263,841	1,955,000	ESSENTIAL UTILITIES INC 5.30% 01/05/2052	1,978,480
2,370,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 17/08/2029	1,993,360		一般産業	4,584,903
1,060,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/11/2032	869,507	1,510,000	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM 2.69% 25/05/2031	1,233,761
1,750,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/05/2032	1,439,498	1,000,000	AMERICAN AIRLINES 2017 1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.00% 15/02/2029	653,503
2,400,000	ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837AZ69)	1,648,512			
1,635,000	ING GROEP NV ING BANK NV VAR 01/04/2027	1,462,001			
255,000	ING GROUP NV VAR 28/03/2033	238,104			
235,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032	173,606			
1,280,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026	1,221,402			
1,170,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/05/2028	1,109,043			
1,745,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 08/11/2032	1,451,404			
3,625,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/05/2031	3,142,005			
385,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 26/04/2033	378,759			
3,240,000	NATWEST GROUP PLC VAR 28/11/2035	2,612,282			
1,090,000	NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL	809,031			
1,425,000	SANTANDER HOLDINGS USA VAR 06/01/2028	1,258,988			
2,280,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 08/07/2035	1,879,267			

数量		評価額	数量		評価額
		USD			USD
453,000	GLP CAP/FIN II INC 3.25% 15/01/2032	363,976	565,000	BRITISH AIRWAYS PASS THRU CERTIFICATES SERIES 2020 4.25% 144A 15/11/2032	299,591
700,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 06/04/2031	564,697	1,300,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 2.60% 01/05/2031	1,086,748
1,500,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029	1,225,680	3,210,000	CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029	2,806,792
690,000	UNITED AIR 2020 1 B PIT 4.875% 15/01/2026	543,286	255,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.00% 15/01/2029	206,219
	政府機関	12,609,346	1,680,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15/04/2031	1,364,496
2,560,000	QATAR 5.103% 144A 23/04/2048	2,694,502	835,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.90% 01/12/2033	650,031
10,000,000	UNITED STATES OF AMERICA 2.50% 31/05/2024	9,914,844	1,500,000	DAE FUNDING LLC 3.375% 144A 20/03/2028	1,308,735
	ヘルスケアプロバイダー	924,313	2,650,000	DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 4.90% 01/10/2026	2,654,214
970,000	ANTHEM INC 4.55% 15/05/2052	924,313	2,440,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 144A 12/07/2026	2,147,420
	エンジニアリング	3,226,942	1,710,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.25% 144A 12/07/2031	1,346,163
1,440,000	DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 2.50% 144A 14/12/2031	1,174,392	1,380,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00% 144A 15/06/2032	1,334,598
1,010,000	KENAMETAL INC 2.80% 01/03/2031	818,292	2,240,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.25% 15/02/2048	1,894,054
1,380,000	WEIR GROUP PLC 2.20% 144A 13/05/2026	1,234,258	1,125,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.70% 10/08/2026	961,583
	産業サポートサービス	3,023,309	2,625,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81% 09/01/2024	2,552,918
990,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 10/05/2033	973,932	330,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 2.70% 10/06/2031	261,545
2,690,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032	2,049,377	2,645,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.10% 12/01/2032	2,126,950
	産業輸送	10,004,708	560,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85% 05/01/2028	514,293
1,790,000	AIR LEASE CORP 2.10% 01/09/2028	1,455,234	1,645,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 5.00% 09/04/2027	1,613,877
1,335,000	AIR LEASE CORP 2.875% 15/01/2032	1,041,994	1,095,000	GENTING NEW YORK INC 3.30% 144A 15/02/2026	985,730
645,000	AIR LEASE CORP 3.125% 01/12/2030	526,907	1,555,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/07/2032	1,260,281
588,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/12/2027	524,772	1,295,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2032	1,068,297
3,175,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.70% 15/03/2053	2,622,550	565,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 22/04/2032	469,978
1,685,000	PENSKE TRUCK LEASING CO LP 4.40% 144A 01/07/2027	1,652,345	2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/04/2029	1,886,860
2,605,000	UNION PACIFIC CORP 3.839% 20/03/2060	2,180,906	1,400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 24/02/2033	1,198,176
	投資銀行・仲介サービス	82,702,266	835,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 27/01/2032	661,579
1,700,000	ADANIREN KODSOPAR WARSON 4.625% REGS 15/10/2039	1,160,610	2,030,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.00% 144A 15/06/2028	1,716,730
1,555,000	AERCAP IRELAND CAP LTD 3.30% 30/01/2032	1,240,284	1,075,000	JBS USA LUX SA 3.00% 144A 15/05/2032	830,932
180,000	AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030	148,028	1,865,000	JBS USA LUX SA 5.75% 144A 01/04/2033	1,777,755
1,490,000	AMERIPRISE FINANCIAL 4.50% 13/05/2032	1,466,428	670,000	LUNDIN ENERGY FINANCE BV 2.00% 144A 15/07/2026	599,737
1,950,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 144A 10/09/2030	1,606,917	3,815,000	LUNDIN ENERGY FINANCE BV 3.10% 144A 15/07/2031	3,182,129
1,005,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 144A 16/03/2052	865,677	1,280,000	MACQUARIE GROUP LTD VAR 144A 14/01/2033	1,047,846
705,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030	586,913	2,395,000	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC 6.50% 144A 20/06/2027	2,355,243
2,475,000	ANHEUSER BUSCH INBEV FIN INC 4.90% 01/02/2046	2,327,366	1,200,000	MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037	1,165,404
2,590,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 2.50% 144A 24/03/2028	2,227,840	3,705,000	MORGAN STANLEY VAR 21/07/2032	3,011,683
2,570,000	BP CAP MARKETS AMERICA 2.721% 12/01/2032	2,216,008	3,000,000	MORGAN STANLEY VAR 23/01/2030	2,916,090
2,880,000	BP CAP MARKETS AMERICA 3.379% 08/02/2061	2,140,387	1,600,000	NOMURA HOLDINGS INC 2.608% 14/07/2031	1,276,720
			3,740,000	NOMURA HOLDINGS INC 2.999% 22/01/2032	3,038,900
			360,000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605% 06/07/2029	360,529
			1,780,000	PUGET ENERGY INC 4.10% 15/06/2030	1,660,117
			3,860,000	SODEXO INC 2.718% 144A 16/04/2031	3,253,787
			510,000	STATE STREET CORP VAR 13/05/2033	502,870

数量		評価額 USD	数量		評価額 USD
1,735,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.127% 29/05/2050	1,329,635	2,025,000	LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70% 15/09/2030	1,670,787
820,000	UBS GROUP INC VAR 144A 12/05/2028	812,768	2,775,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.50% 15/03/2031	2,170,411
3,945,000	UBS GROUP INC 2.746% 144A 11/02/2033	3,215,805			
	生命保険	8,731,874		小売	5,037,523
2,420,000	FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057	2,217,615	390,000	AUTONATION INC 1.95% 01/08/2028	325,892
3,560,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY 4.35% 144A 30/04/2050	2,978,331	390,000	AUTONATION INC 2.40% 01/08/2031	300,409
1,875,000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 144A 21/01/2051	1,521,113	2,615,000	AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032	2,256,667
928,000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 144A 23/01/2050	808,010	2,610,000	DOLLAR TREE 2.65% 01/12/2031	2,154,555
1,431,000	PRIMERICA INC 2.80% 19/11/2031	1,206,805			
	医療機器・サービス	1,187,524		ソフトウェア・コンピューターサービス	2,004,925
613,000	BIO RAD LABORATORIES INC 3.70% 15/03/2032	545,221	2,455,000	AUTODESK INC 2.40% 15/12/2031	2,004,925
808,000	SMITH AND NEPHEW PLC 2.032% 14/10/2030	642,303			
	保険（生命保険以外）	4,369,789		テクノロジーハードウェア・機器	3,475,000
3,588,000	LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097	4,369,789	810,000	BROADCOM INC 4.15% 144A 15/04/2032	734,508
	石油・ガス・石炭	22,770,642	671,000	BROADCOM INC 4.15% 15/11/2030	615,522
2,495,000	AKER BP ASA 3.75% 144A 15/01/2030	2,236,768	907,000	BROADCOM INC 4.926% 144A 15/05/2037	815,456
570,000	BOARDWALK PIPELINES LP 3.60% 01/09/2032	484,586	1,255,000	SK HYNIX INC 2.375% 144A 19/01/2031	993,207
1,331,000	CENOVUS ENERGY INC 6.75% 15/11/2039	1,423,624	387,000	SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00% 01/06/2031	316,307
2,495,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95% 15/05/2028	2,445,249			
3,060,000	ENBRIDGE INC 2.50% 01/08/2033	2,476,702		通信機器	3,257,390
2,500,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	2,178,800	1,500,000	MOTOROLA SOLUTION INC 2.30% 15/11/2030	1,174,590
2,694,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45% 01/06/2047	1,917,320	2,065,000	MOTOROLA SOLUTION INC 5.60% 01/06/2032	2,082,800
2,210,000	MPLX LP 4.50% 15/04/2038	1,938,104			
1,840,000	MPLX LP 4.95% 14/03/2052	1,597,470		通信サービスプロバイダー	7,511,898
1,680,000	NGPL PIPECO LLC 3.25% 144A 15/07/2031	1,405,354	2,065,000	T MOBILE USA INC 2.55% 15/02/2031	1,738,792
2,990,000	TRANSCANADA PIPELINES LTD CANADA 2.50% 12/10/2031	2,488,905	1,235,000	T MOBILE USA INC 2.70% 144A 15/03/2032	1,041,167
2,000,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	2,177,760	1,465,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.55% 22/03/2051	1,175,120
	パーソナルケア・薬品・食料品店	2,032,265	4,210,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 01/03/2052	3,556,819
1,040,000	7 ELEVEN INC 1.80% 144A 10/02/2031	813,634			
1,245,000	CSL FINANCE PLC 4.25% 144A 27/04/2032	1,218,631		旅行・レジャー	2,173,974
	医療・バイオテクノロジー	2,729,583	855,000	DELTA AIR LINES INC 4.75% 144A 20/10/2028	807,736
1,690,000	ABBVIE INC 4.875% 14/11/2048	1,633,791	1,429,000	MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030	1,366,238
1,200,000	CARDINAL HEALTH INC 4.90% 15/09/2045	1,095,792			
	不動産投資信託	7,786,444		廃棄物管理サービス	2,945,430
3,230,000	EQUINIX INC 3.90% 15/04/2032	2,922,794	3,000,000	WASTE MANAGEMENT INC 4.15% 15/04/2032	2,945,430
1,315,000	LXP INDUSTRIAL TRUST 2.375% 01/10/2031	1,022,452			
				合計	304,465,017

RM先進国債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落		
	円	%			%	百万円
3期(2019年1月25日)	9,584	△2.8	112,357.92	△2.6	99.0	31,184
4期(2020年1月27日)	10,177	6.2	119,138.98	6.0	99.1	30,086
5期(2021年1月25日)	10,589	4.0	124,210.19	4.3	98.6	31,614
6期(2022年1月25日)	10,889	2.8	127,721.53	2.8	99.0	47,323
7期(2023年1月25日)	10,760	△1.2	126,261.50	△1.1	99.0	48,185

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落	
(期首) 2022年1月25日	円	%			%
	10,889	—	127,721.53	—	99.0
1月末	10,900	0.1	128,015.92	0.2	99.1
2月末	10,703	△1.7	125,907.79	△1.4	99.0
3月末	11,055	1.5	129,775.26	1.6	99.0
4月末	11,082	1.8	129,955.31	1.7	98.9
5月末	11,012	1.1	129,451.46	1.4	99.0
6月末	11,277	3.6	132,579.19	3.8	99.2
7月末	11,354	4.3	133,117.58	4.2	99.0
8月末	11,218	3.0	131,430.25	2.9	98.9
9月末	11,119	2.1	130,076.60	1.8	99.0
10月末	11,452	5.2	134,355.58	5.2	99.2
11月末	11,102	2.0	130,450.45	2.1	99.0
12月末	10,562	△3.0	123,946.18	△3.0	98.9
(期末) 2023年1月25日	10,760	△1.2	126,261.50	△1.1	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

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



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

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。主要国中央銀行がインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速したことから金利水準は上昇しました。米国では、FRB(米連邦準備制度理事会)による大幅利上げが進むなか、米10年国債利回りは一時4.3%台まで上昇しました。イギリスでは、財源の裏付けがない大規模減税計画発表が嫌気され、国債利回りが大幅上昇する場面がみられました。期末にかけて、主要国中央銀行による利上げペースの減速観測や景気悪化懸念が強まり、先進国の長期金利は低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和と政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.2%となり、ベンチマークの-1.1%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

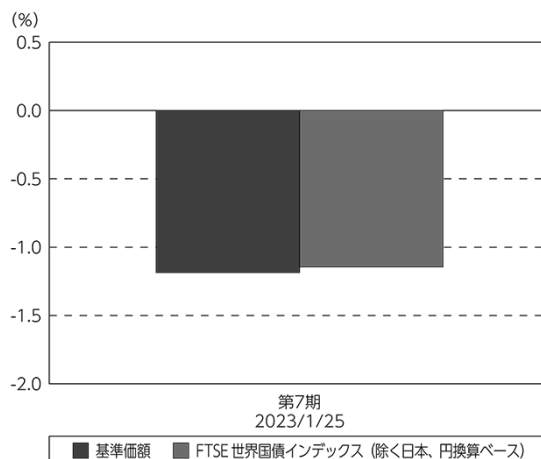
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.026	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	3	0.026	
期中の平均基準価額は、11,069円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 60,212	千米ドル 53,066
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,738	千カナダドル 3,123
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 11,579	千メキシコペソ 12,208
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	6,695	6,412
	イタリア	国債証券	6,393	7,412
	フランス	国債証券	6,657	7,518
	オランダ	国債証券	809	1,116
	スペイン	国債証券	3,702	4,118
	ベルギー	国債証券	1,086	1,229
	オーストリア	国債証券	928	961
	フィンランド	国債証券	182	283
	アイルランド	国債証券	124	359
	イギリス	国債証券	千英ポンド 4,093	千英ポンド 3,214
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 70	千スウェーデンクローナ 2,468
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,136	千ノルウェークローネ 1,754
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 95	千デンマーククローネ 1,729
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,578	千ポーランドズロチ 2,116
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 2,124	千オーストラリアドル 1,597
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,225	千ニュージーランドドル -	
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 445	千シンガポールドル 576	
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 1,558	千マレーシアリングgit 1,220	
中国	国債証券	千中国元 90,708	千中国元 9,819	
イスラエル	国債証券	千イスラエルシュケル 284	千イスラエルシュケル 1,258	

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	200,670	181,799	23,706,630	49.2	—	21.7	17.4	10.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	10,910	10,202	994,553	2.1	—	1.1	0.6	0.4
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	59,550	56,668	392,764	0.8	—	0.4	0.2	0.2
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	23,940	22,607	3,208,897	6.7	—	3.7	2.0	1.0
イタリア	28,200	26,230	3,723,089	7.7	—	4.3	2.3	1.1
フランス	31,290	29,171	4,140,545	8.6	—	5.3	2.6	0.7
オランダ	5,760	5,393	765,493	1.6	—	1.0	0.5	0.2
スペイン	18,190	17,188	2,439,750	5.1	—	3.0	1.5	0.5
ベルギー	6,820	6,348	901,105	1.9	—	1.3	0.4	0.1
オーストリア	4,414	3,992	566,711	1.2	—	0.7	0.4	0.1
フィンランド	1,940	1,682	238,795	0.5	—	0.3	0.2	0.1
アイルランド	2,360	2,115	300,265	0.6	—	0.4	0.2	0.0
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	16,790	14,592	2,344,217	4.9	—	3.5	1.0	0.3
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	7,550	7,361	94,074	0.2	—	0.1	0.1	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	7,780	7,393	97,662	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	8,380	8,061	153,810	0.3	—	0.2	0.1	0.0
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	8,270	7,165	215,785	0.4	—	0.1	0.2	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	9,530	8,804	811,270	1.7	—	1.1	0.4	0.1
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	1,390	1,235	104,279	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	2,230	2,174	214,818	0.4	—	0.3	0.1	0.1
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	8,740	8,867	270,148	0.6	—	0.4	0.2	0.0
	千中国元	千中国元						
中国	97,120	97,740	1,874,629	3.9	—	1.7	1.6	0.6
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	4,330	4,243	164,602	0.3	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	47,723,901	99.0	—	51.0	32.1	15.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
	US TREASURY N/B	2.25	140	136	17,836	2023/12/31	
	US TREASURY N/B	2.625	450	441	57,575	2023/12/31	
	US TREASURY N/B	0.75	1,700	1,638	213,714	2023/12/31	
	US TREASURY N/B	0.125	810	775	101,073	2024/1/15	
	US TREASURY N/B	2.25	420	409	53,424	2024/1/31	
	US TREASURY N/B	2.5	440	430	56,134	2024/1/31	
	US TREASURY N/B	0.875	1,000	962	125,455	2024/1/31	
	US TREASURY N/B	2.75	690	676	88,152	2024/2/15	
	US TREASURY N/B	0.125	1,330	1,267	165,317	2024/2/15	
	US TREASURY N/B	2.125	490	476	62,178	2024/2/29	
	US TREASURY N/B	2.375	340	331	43,263	2024/2/29	
	US TREASURY N/B	1.5	380	367	47,881	2024/2/29	
	US TREASURY N/B	0.25	410	390	50,872	2024/3/15	
	US TREASURY N/B	2.125	1,540	1,495	195,066	2024/3/31	
	US TREASURY N/B	2.25	300	291	38,038	2024/3/31	
	US TREASURY N/B	0.375	240	227	29,728	2024/4/15	
	US TREASURY N/B	2.0	320	309	40,397	2024/4/30	
	US TREASURY N/B	2.25	700	679	88,643	2024/4/30	
	US TREASURY N/B	2.5	720	701	91,452	2024/4/30	
	US TREASURY N/B	2.5	850	827	107,904	2024/5/15	
	US TREASURY N/B	0.25	690	652	85,065	2024/5/15	
	US TREASURY N/B	2.0	650	628	81,935	2024/5/31	
	US TREASURY N/B	2.5	850	827	107,867	2024/5/31	
	US TREASURY N/B	0.25	1,330	1,253	163,500	2024/6/15	
	US TREASURY N/B	2.0	390	376	49,081	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	1.75	600	577	75,244	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	3.0	800	783	102,113	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	0.375	1,050	989	128,988	2024/7/15	
	US TREASURY N/B	2.125	220	212	27,714	2024/7/31	
	US TREASURY N/B	1.75	730	701	91,440	2024/7/31	
	US TREASURY N/B	3.0	1,230	1,203	156,993	2024/7/31	
	US TREASURY N/B	2.375	950	920	120,052	2024/8/15	
	US TREASURY N/B	0.375	630	591	77,184	2024/8/15	
	US TREASURY N/B	1.875	650	624	81,473	2024/8/31	
	US TREASURY N/B	1.25	600	571	74,462	2024/8/31	
	US TREASURY N/B	3.25	700	687	89,668	2024/8/31	
	US TREASURY N/B	0.375	1,190	1,115	145,507	2024/9/15	
	US TREASURY N/B	2.125	220	212	27,669	2024/9/30	
	US TREASURY N/B	1.5	710	677	88,363	2024/9/30	
	US TREASURY N/B	4.25	500	499	65,090	2024/9/30	
	US TREASURY N/B	0.625	1,070	1,005	131,085	2024/10/15	
	US TREASURY N/B	2.25	310	299	39,021	2024/10/31	
	US TREASURY N/B	1.5	1,030	981	127,958	2024/10/31	

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券						
	US TREASURY N/B	4.375	700	700	91,365	2024/10/31	
	US TREASURY N/B	2.25	750	724	94,415	2024/11/15	
	US TREASURY N/B	0.75	1,580	1,483	193,484	2024/11/15	
	US TREASURY N/B	2.125	400	385	50,204	2024/11/30	
	US TREASURY N/B	1.5	700	666	86,862	2024/11/30	
	US TREASURY N/B	4.5	1,000	1,003	130,909	2024/11/30	
	US TREASURY N/B	1.0	1,130	1,064	138,798	2024/12/15	
	US TREASURY N/B	2.25	400	385	50,277	2024/12/31	
	US TREASURY N/B	1.75	860	821	107,130	2024/12/31	
	US TREASURY N/B	1.125	700	659	86,042	2025/1/15	
	US TREASURY N/B	2.5	430	416	54,282	2025/1/31	
	US TREASURY N/B	1.375	550	520	67,887	2025/1/31	
	US TREASURY N/B	2.0	730	699	91,164	2025/2/15	
	US TREASURY N/B	1.5	930	881	114,966	2025/2/15	
	US TREASURY N/B	2.75	340	330	43,109	2025/2/28	
	US TREASURY N/B	1.125	960	902	117,741	2025/2/28	
	US TREASURY N/B	1.75	490	466	60,833	2025/3/15	
	US TREASURY N/B	2.625	250	242	31,616	2025/3/31	
	US TREASURY N/B	0.5	1,160	1,074	140,173	2025/3/31	
	US TREASURY N/B	2.625	600	581	75,837	2025/4/15	
	US TREASURY N/B	2.875	250	243	31,755	2025/4/30	
	US TREASURY N/B	0.375	1,060	976	127,295	2025/4/30	
	US TREASURY N/B	2.125	570	545	71,189	2025/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	880	854	111,484	2025/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	240	233	30,485	2025/5/31	
	US TREASURY N/B	0.25	850	778	101,531	2025/5/31	
	US TREASURY N/B	2.875	900	876	114,343	2025/6/15	
	US TREASURY N/B	2.75	290	281	36,734	2025/6/30	
	US TREASURY N/B	0.25	650	594	77,570	2025/6/30	
	US TREASURY N/B	3.0	780	761	99,340	2025/7/15	
	US TREASURY N/B	2.875	470	457	59,710	2025/7/31	
	US TREASURY N/B	0.25	630	574	74,909	2025/7/31	
	US TREASURY N/B	2.0	810	771	100,549	2025/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	300	293	38,313	2025/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	310	300	39,211	2025/8/31	
	US TREASURY N/B	0.25	1,000	909	118,577	2025/8/31	
	US TREASURY N/B	3.5	1,360	1,344	175,376	2025/9/15	
	US TREASURY N/B	3.0	230	224	29,275	2025/9/30	
	US TREASURY N/B	0.25	1,180	1,071	139,759	2025/9/30	
	US TREASURY N/B	4.25	500	503	65,717	2025/10/15	
	US TREASURY N/B	3.0	570	556	72,539	2025/10/31	
	US TREASURY N/B	0.25	770	696	90,861	2025/10/31	
	US TREASURY N/B	2.25	1,300	1,243	162,129	2025/11/15	
	US TREASURY N/B	4.5	1,000	1,015	132,386	2025/11/15	
	US TREASURY N/B	2.875	480	466	60,873	2025/11/30	

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	0.375	980	887	115,791	2025/11/30
	US TREASURY N/B	4.0	400	401	52,339	2025/12/15
	US TREASURY N/B	2.625	300	289	37,802	2025/12/31
	US TREASURY N/B	0.375	1,130	1,023	133,445	2025/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	330	318	41,564	2026/1/31
	US TREASURY N/B	0.375	1,320	1,190	155,224	2026/1/31
	US TREASURY N/B	1.625	1,060	992	129,417	2026/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	350	336	43,858	2026/2/28
	US TREASURY N/B	0.5	1,360	1,228	160,205	2026/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	430	410	53,489	2026/3/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,000	909	118,602	2026/3/31
	US TREASURY N/B	2.375	450	430	56,167	2026/4/30
	US TREASURY N/B	0.75	870	789	102,909	2026/4/30
	US TREASURY N/B	1.625	880	821	107,122	2026/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	470	445	58,127	2026/5/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,090	986	128,688	2026/5/31
	US TREASURY N/B	1.875	450	423	55,197	2026/6/30
	US TREASURY N/B	0.875	280	254	33,148	2026/6/30
	US TREASURY N/B	1.875	520	488	63,660	2026/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	1,050	942	122,928	2026/7/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,130	1,045	136,375	2026/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	320	294	38,422	2026/8/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,030	927	120,917	2026/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	400	371	48,439	2026/9/30
	US TREASURY N/B	0.875	1,310	1,182	154,188	2026/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	350	324	42,316	2026/10/31
	US TREASURY N/B	1.125	1,170	1,064	138,759	2026/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	850	798	104,141	2026/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	300	278	36,254	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.25	1,210	1,104	144,002	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	440	409	53,407	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	900	820	106,953	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,450	1,332	173,805	2027/1/31
	US TREASURY N/B	2.25	140	132	17,291	2027/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,220	1,104	144,049	2027/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	470	438	57,127	2027/2/28
	US TREASURY N/B	0.625	300	265	34,595	2027/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,040	993	129,523	2027/3/31
	US TREASURY N/B	0.5	1,130	991	129,261	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.75	350	337	44,015	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	580	550	71,811	2027/5/15
	US TREASURY N/B	0.5	1,120	979	127,789	2027/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	660	633	82,571	2027/5/31
	US TREASURY N/B	0.5	1,180	1,030	134,388	2027/6/30
	US TREASURY N/B	3.25	490	482	62,890	2027/6/30

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	0.375	1,100	953	124,277	2027/7/31
		US TREASURY N/B	2.75	400	385	50,273	2027/7/31
		US TREASURY N/B	2.25	800	754	98,384	2027/8/15
		US TREASURY N/B	0.5	410	356	46,486	2027/8/31
		US TREASURY N/B	3.125	650	636	83,044	2027/8/31
		US TREASURY N/B	0.375	810	698	91,117	2027/9/30
		US TREASURY N/B	4.125	580	592	77,289	2027/9/30
		US TREASURY N/B	0.5	1,230	1,064	138,807	2027/10/31
		US TREASURY N/B	4.125	1,360	1,390	181,320	2027/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	690	649	84,660	2027/11/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,180	1,025	133,712	2027/11/30
		US TREASURY N/B	3.875	740	749	97,777	2027/11/30
		US TREASURY N/B	0.625	1,040	901	117,620	2027/12/31
		US TREASURY N/B	0.75	1,150	1,001	130,611	2028/1/31
		US TREASURY N/B	2.75	850	816	106,510	2028/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,110	984	128,318	2028/2/29
		US TREASURY N/B	1.25	980	872	113,754	2028/3/31
		US TREASURY N/B	1.25	920	817	106,630	2028/4/30
		US TREASURY N/B	2.875	1,340	1,293	168,674	2028/5/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,550	1,375	179,326	2028/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	1,220	1,081	140,979	2028/6/30
		US TREASURY N/B	1.0	830	724	94,415	2028/7/31
		US TREASURY N/B	2.875	1,170	1,128	147,153	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,280	1,122	146,367	2028/8/31
		US TREASURY N/B	1.25	920	811	105,782	2028/9/30
		US TREASURY N/B	1.375	1,000	886	115,628	2028/10/31
		US TREASURY N/B	3.125	890	869	113,376	2028/11/15
		US TREASURY N/B	1.5	1,110	990	129,133	2028/11/30
		US TREASURY N/B	1.375	1,440	1,274	166,196	2028/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	890	803	104,790	2029/1/31
		US TREASURY N/B	2.625	1,140	1,082	141,112	2029/2/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,520	1,381	180,098	2029/2/28
		US TREASURY N/B	2.375	500	467	60,944	2029/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	510	490	63,976	2029/4/30
		US TREASURY N/B	2.375	930	868	113,289	2029/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,000	954	124,521	2029/5/31
		US TREASURY N/B	3.25	480	471	61,518	2029/6/30
		US TREASURY N/B	2.625	400	378	49,407	2029/7/31
		US TREASURY N/B	1.625	850	758	98,924	2029/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	520	507	66,163	2029/8/31
		US TREASURY N/B	3.875	710	724	94,421	2029/9/30
		US TREASURY N/B	4.0	470	482	62,982	2029/10/31
		US TREASURY N/B	1.75	680	611	79,700	2029/11/15
		US TREASURY N/B	3.875	840	857	111,812	2029/11/30
		US TREASURY N/B	1.5	960	844	110,157	2030/2/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	6.25	120	140	18,373	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	1,430	1,173	152,987	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	1,720	1,404	183,127	2030/8/15
	US TREASURY N/B	0.875	2,100	1,741	227,062	2030/11/15
	US TREASURY N/B	5.375	160	180	23,599	2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,720	1,452	189,435	2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	2,070	1,806	235,512	2031/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	2,110	1,776	231,658	2031/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	2,050	1,733	226,083	2031/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	1,920	1,689	220,265	2032/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,920	1,833	239,101	2032/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,650	1,556	203,023	2032/8/15
	US TREASURY N/B	4.125	1,070	1,128	147,191	2032/11/15
	US TREASURY N/B	4.5	80	89	11,638	2036/2/15
	US TREASURY N/B	5.0	90	105	13,732	2037/5/15
	US TREASURY N/B	4.375	280	308	40,238	2038/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	100	111	14,565	2038/5/15
	US TREASURY N/B	3.5	70	69	9,077	2039/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	140	152	19,869	2039/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	190	212	27,757	2039/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	40	44	5,752	2039/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	190	216	28,171	2040/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	210	231	30,148	2040/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	950	636	82,970	2040/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	150	155	20,240	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,110	739	96,432	2040/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	210	227	29,668	2040/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,200	834	108,808	2040/11/15
	US TREASURY N/B	4.75	230	265	34,581	2041/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	1,110	838	109,276	2041/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	250	275	35,886	2041/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	710	569	74,215	2041/5/15
	US TREASURY N/B	3.75	230	232	30,284	2041/8/15
	US TREASURY N/B	1.75	1,340	981	128,007	2041/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	130	119	15,603	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,290	985	128,455	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	180	165	21,528	2042/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	840	682	88,998	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	200	179	23,412	2042/5/15
	US TREASURY N/B	3.25	720	671	87,499	2042/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	200	172	22,432	2042/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	880	835	108,924	2042/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	870	746	97,352	2042/11/15
	US TREASURY N/B	4.0	300	311	40,590	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	320	291	38,013	2043/2/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2.875	590	515	67,228	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	360	353	46,099	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.75	320	319	41,670	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	410	401	52,373	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	390	367	47,921	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	430	389	50,760	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	380	336	43,890	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	530	429	55,980	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	320	282	36,862	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	410	354	46,181	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	290	255	33,359	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	530	426	55,643	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	460	370	48,263	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	620	474	61,826	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	350	301	39,344	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	570	502	65,495	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	350	308	40,216	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	620	521	68,019	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	520	437	57,048	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	640	564	73,555	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	760	685	89,423	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	630	555	72,478	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	830	784	102,306	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	810	716	93,413	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	970	837	109,271	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	800	606	79,089	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	710	552	72,107	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	860	615	80,204	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,060	623	81,249	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,150	697	90,977	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,330	861	112,337	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,140	786	102,563	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	1,400	1,085	141,562	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	1,380	979	127,741	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,050	721	94,068	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	1,240	932	121,619	2052/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,050	905	118,114	2052/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	960	850	110,895	2052/8/15
		US TREASURY N/B	4.0	780	834	108,831	2052/11/15
小 計						23,706,630	
カナダ	国債証券	GOV OF CANADA	0.75	130	125	12,218	2024/2/1
		GOV OF CANADA	2.25	210	205	20,035	2024/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	530	506	49,353	2024/4/1
		GOV OF CANADA	1.5	150	145	14,152	2024/5/1

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	GOV OF CANADA	2.5	170	166	16,241	2024/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	230	225	22,027	2024/8/1
		GOV OF CANADA	1.5	180	173	16,913	2024/9/1
		GOV OF CANADA	0.75	230	218	21,308	2024/10/1
		GOV OF CANADA	3.0	270	266	25,975	2024/11/1
		GOV OF CANADA	3.75	160	160	15,627	2025/2/1
		GOV OF CANADA	1.25	200	190	18,590	2025/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	190	181	17,727	2025/4/1
		GOV OF CANADA	2.25	150	146	14,243	2025/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	590	547	53,387	2025/9/1
		GOV OF CANADA	3.0	110	108	10,617	2025/10/1
		GOV OF CANADA	0.25	350	319	31,137	2026/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	130	123	12,037	2026/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	360	334	32,609	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	400	373	36,401	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	160	147	14,411	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	190	188	18,366	2027/9/1
		GOV OF CANADA	3.5	40	41	4,006	2028/3/1
		GOV OF CANADA	2.0	150	143	14,031	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	120	140	13,670	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	130	125	12,269	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	80	77	7,537	2029/12/1
		GOV OF CANADA	1.25	590	529	51,623	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	470	393	38,395	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	670	604	58,886	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	570	510	49,773	2031/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	460	428	41,743	2032/6/1
		GOV OF CANADA	2.5	370	358	34,979	2032/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	160	200	19,514	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	120	147	14,378	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	140	159	15,503	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	200	215	21,038	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	200	191	18,634	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	730	590	57,574	2051/12/1
		GOV OF CANADA	1.75	510	384	37,467	2053/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	110	104	10,140	2064/12/1
小	計					994,553	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	8.0	6,100	5,901	40,905	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	4,770	4,798	33,255	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.0	1,610	1,464	10,151	2025/3/6
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	7,470	6,800	47,133	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	2,360	2,085	14,455	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	5,980	5,711	39,582	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	5,130	5,104	35,380	2029/5/31

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	7.75	7,560	7,178	49,753	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	1,370	1,270	8,806	2033/5/26
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	1,810	1,694	11,744	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	1,470	1,636	11,340	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	3,980	3,914	27,131	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	4,230	3,831	26,558	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,350	4,018	27,848	2047/11/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	1,360	1,257	8,716	2053/7/31
小 計						392,764	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	1.75	440	436	61,920	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	260	252	35,870	2024/3/15
		GOV OF GERMANY	—	430	417	59,230	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	410	404	57,422	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	0.2	290	280	39,859	2024/6/14
		GOV OF GERMANY	1.0	480	469	66,578	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	0.4	350	338	47,990	2024/9/13
		GOV OF GERMANY	—	440	421	59,813	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	2.2	340	337	47,955	2024/12/12
		GOV OF GERMANY	0.5	640	615	87,341	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	—	420	398	56,528	2025/4/11
		GOV OF GERMANY	1.0	490	473	67,169	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	—	510	478	67,969	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	650	616	87,440	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	470	437	62,074	2026/4/10
		GOV OF GERMANY	—	570	527	74,821	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	—	460	423	60,120	2026/10/9
		GOV OF GERMANY	0.25	660	610	86,703	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	—	370	337	47,864	2027/4/16
		GOV OF GERMANY	6.5	140	165	23,457	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	550	510	72,493	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	1.3	530	509	72,255	2027/10/15
		GOV OF GERMANY	—	550	496	70,440	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	170	197	28,012	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	670	617	87,689	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	190	215	30,530	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	550	496	70,479	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	—	470	416	59,072	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	530	474	67,363	2029/2/15
		GOV OF GERMANY	—	570	497	70,590	2029/8/15
		GOV OF GERMANY	2.1	160	159	22,650	2029/11/15
		GOV OF GERMANY	6.25	210	265	37,698	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	—	530	458	65,056	2030/2/15
		GOV OF GERMANY	—	610	522	74,131	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	—	170	145	20,703	2030/8/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	5.5	370	460	65,334	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	—	460	389	55,328	2031/2/15
		GOV OF GERMANY	—	800	670	95,181	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	—	520	430	61,117	2032/2/15
		GOV OF GERMANY	1.7	560	539	76,598	2032/8/15
		GOV OF GERMANY	4.75	390	491	69,746	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	—	390	297	42,227	2035/5/15
		GOV OF GERMANY	—	490	365	51,832	2036/5/15
		GOV OF GERMANY	4.0	540	654	92,867	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	1.0	210	176	25,031	2038/5/15
		GOV OF GERMANY	4.25	340	434	61,624	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	370	502	71,347	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	320	372	52,817	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	480	507	72,022	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	600	641	91,055	2046/8/15
		GOV OF GERMANY	1.25	620	518	73,570	2048/8/15
		GOV OF GERMANY	—	640	366	52,071	2050/8/15
		GOV OF GERMANY	—	130	74	10,618	2050/8/15
GOV OF GERMANY	—	290	160	22,720	2052/8/15		
GOV OF GERMANY	1.8	140	130	18,480	2053/8/15		
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	—	250	242	34,480	2024/1/15
		GOV OF ITALY	—	450	436	62,003	2024/1/30
		GOV OF ITALY	4.5	200	203	28,838	2024/3/1
		GOV OF ITALY	—	400	385	54,770	2024/4/15
		GOV OF ITALY	1.85	330	325	46,153	2024/5/15
		GOV OF ITALY	1.75	250	245	34,873	2024/5/30
		GOV OF ITALY	1.75	360	353	50,212	2024/7/1
		GOV OF ITALY	—	250	238	33,897	2024/8/15
		GOV OF ITALY	3.75	270	273	38,776	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	330	321	45,624	2024/11/15
		GOV OF ITALY	2.5	550	546	77,515	2024/12/1
		GOV OF ITALY	—	170	160	22,834	2024/12/15
		GOV OF ITALY	0.35	440	417	59,268	2025/2/1
		GOV OF ITALY	5.0	370	385	54,668	2025/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	350	338	48,083	2025/5/15
		GOV OF ITALY	1.5	220	212	30,205	2025/6/1
		GOV OF ITALY	1.85	340	330	46,940	2025/7/1
		GOV OF ITALY	1.2	380	362	51,499	2025/8/15
		GOV OF ITALY	2.5	310	305	43,373	2025/11/15
		GOV OF ITALY	2.0	320	310	44,119	2025/12/1
		GOV OF ITALY	3.5	120	121	17,198	2026/1/15
		GOV OF ITALY	0.5	380	351	49,913	2026/2/1
		GOV OF ITALY	4.5	530	551	78,280	2026/3/1
GOV OF ITALY	—	580	525	74,531	2026/4/1		
GOV OF ITALY	1.6	440	418	59,443	2026/6/1		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	2.1	330	318	45,247	2026/7/15
		GOV OF ITALY	—	270	241	34,345	2026/8/1
		GOV OF ITALY	1.25	400	372	52,912	2026/12/1
		GOV OF ITALY	0.85	360	329	46,739	2027/1/15
		GOV OF ITALY	1.1	280	257	36,484	2027/4/1
		GOV OF ITALY	2.2	400	384	54,521	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	410	389	55,309	2027/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	340	306	43,517	2027/9/15
		GOV OF ITALY	6.5	450	514	73,048	2027/11/1
		GOV OF ITALY	2.65	220	213	30,251	2027/12/1
		GOV OF ITALY	2.0	500	469	66,688	2028/2/1
		GOV OF ITALY	0.25	400	341	48,461	2028/3/15
		GOV OF ITALY	0.5	420	359	51,035	2028/7/15
		GOV OF ITALY	4.75	350	374	53,103	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	440	426	60,530	2028/12/1
		GOV OF ITALY	0.45	300	250	35,528	2029/2/15
		GOV OF ITALY	2.8	330	315	44,801	2029/6/15
		GOV OF ITALY	3.0	440	427	60,681	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	480	532	75,547	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.85	150	151	21,535	2029/12/15
		GOV OF ITALY	3.5	510	508	72,187	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	410	352	49,971	2030/4/1
		GOV OF ITALY	0.95	350	288	40,885	2030/8/1
		GOV OF ITALY	1.65	490	422	59,938	2030/12/1
		GOV OF ITALY	0.9	520	417	59,325	2031/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	400	466	66,274	2031/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	390	301	42,834	2031/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	370	292	41,470	2031/12/1
		GOV OF ITALY	1.65	440	369	52,376	2032/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	430	334	47,524	2032/6/1
		GOV OF ITALY	2.5	310	275	39,063	2032/12/1
		GOV OF ITALY	5.75	340	389	55,259	2033/2/1
		GOV OF ITALY	4.4	80	82	11,710	2033/5/1
		GOV OF ITALY	2.45	350	303	43,051	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	430	466	66,245	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	260	241	34,270	2035/3/1
		GOV OF ITALY	4.0	150	148	21,101	2035/4/30
		GOV OF ITALY	1.45	350	259	36,801	2036/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	320	261	37,063	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	510	508	72,119	2037/2/1
		GOV OF ITALY	0.95	370	249	35,448	2037/3/1
		GOV OF ITALY	3.25	110	99	14,054	2038/3/1
		GOV OF ITALY	2.95	320	278	39,485	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	400	440	62,541	2039/8/1
		GOV OF ITALY	3.1	280	244	34,707	2040/3/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	5.0	380	419	59,598	2040/9/1
		GOV OF ITALY	1.8	290	205	29,234	2041/3/1
		GOV OF ITALY	4.75	340	368	52,268	2044/9/1
		GOV OF ITALY	1.5	230	144	20,532	2045/4/30
		GOV OF ITALY	3.25	330	289	41,067	2046/9/1
		GOV OF ITALY	2.7	310	247	35,117	2047/3/1
		GOV OF ITALY	3.45	340	307	43,698	2048/3/1
		GOV OF ITALY	3.85	230	220	31,340	2049/9/1
		GOV OF ITALY	2.45	280	207	29,426	2050/9/1
		GOV OF ITALY	1.7	320	197	28,092	2051/9/1
		GOV OF ITALY	2.15	150	101	14,348	2052/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	160	118	16,875	2067/3/1
		GOV OF ITALY	2.15	90	56	7,978	2072/3/1
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	460	447	63,456	2024/2/25
		GOV OF FRANCE	—	720	698	99,110	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	710	706	100,244	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	700	689	97,860	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	460	435	61,838	2025/2/25
		GOV OF FRANCE	—	890	841	119,440	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	890	848	120,495	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	6.0	340	371	52,690	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	890	854	121,257	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	1,010	935	132,837	2026/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	550	567	80,525	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	900	844	119,814	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	810	745	105,866	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	700	634	90,063	2027/2/25
		GOV OF FRANCE	1.0	810	762	108,207	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	940	952	135,248	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	680	624	88,661	2028/2/25
		GOV OF FRANCE	0.75	1,020	934	132,578	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	1,020	927	131,647	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	620	728	103,395	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	940	834	118,427	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	920	780	110,766	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	1,060	1,065	151,222	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	—	940	777	110,345	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	1,030	957	135,942	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	—	950	763	108,330	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	—	590	466	66,159	2032/5/25
		GOV OF FRANCE	5.75	720	915	129,972	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	2.0	410	388	55,213	2032/11/25
		GOV OF FRANCE	1.25	720	616	87,566	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	580	696	98,833	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	790	653	92,718	2036/5/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	1.25	130	103	14,741	2038/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	480	545	77,452	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	480	412	58,600	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	0.5	430	290	41,252	2040/5/25
		GOV OF FRANCE	4.5	730	891	126,538	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	2.5	130	121	17,249	2043/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	280	175	24,872	2044/6/25
		GOV OF FRANCE	3.25	520	548	77,823	2045/5/25
		GOV OF FRANCE	2.0	530	445	63,182	2048/5/25
		GOV OF FRANCE	1.5	590	436	61,985	2050/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	570	334	47,532	2052/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	540	309	43,969	2053/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	370	449	63,769	2055/4/25
		GOV OF FRANCE	4.0	290	360	51,105	2060/4/25
GOV OF FRANCE	1.75	280	208	29,541	2066/5/25		
GOV OF FRANCE	0.5	170	71	10,184	2072/5/25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	—	280	272	38,747	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	290	287	40,847	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	380	360	51,137	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	80	74	10,569	2026/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	360	337	47,952	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	280	255	36,267	2027/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	300	280	39,801	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	210	240	34,177	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	330	303	43,117	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	270	235	33,364	2029/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	210	184	26,128	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	260	219	31,100	2030/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	270	221	31,468	2031/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	200	167	23,828	2032/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	250	250	35,612	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	330	388	55,177	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	130	90	12,826	2038/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	310	226	32,206	2040/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	330	393	55,899	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	370	397	56,489	2047/1/15
GOV OF NETHERLANDS	—	240	128	18,176	2052/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	2.0	80	74	10,597	2054/1/15		
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	4.8	290	295	41,987	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	400	405	57,497	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	—	370	357	50,692	2024/5/31
		GOV OF SPAIN	0.25	340	328	46,561	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	390	390	55,461	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	—	370	350	49,799	2025/1/31
		GOV OF SPAIN	1.6	470	459	65,182	2025/4/30

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	—	340	319	45,298	2025/5/31
		GOV OF SPAIN	4.65	340	356	50,569	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	480	474	67,298	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	—	410	378	53,694	2026/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	420	410	58,311	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	360	399	56,643	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	500	476	67,620	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	—	340	305	43,322	2027/1/31
		GOV OF SPAIN	1.5	540	514	73,087	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	380	349	49,625	2027/7/30
		GOV OF SPAIN	1.45	440	415	58,968	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	—	300	261	37,159	2028/1/31
		GOV OF SPAIN	1.4	450	420	59,686	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	390	363	51,571	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	360	404	57,447	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	410	483	68,645	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	410	379	53,828	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	240	211	29,949	2029/7/30
		GOV OF SPAIN	0.6	430	372	52,858	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	0.5	420	356	50,573	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	410	384	54,638	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	480	426	60,500	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	440	349	49,662	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	410	332	47,198	2031/10/31
		GOV OF SPAIN	0.7	490	398	56,577	2032/4/30
		GOV OF SPAIN	5.75	390	480	68,136	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.55	400	381	54,158	2032/10/31
		GOV OF SPAIN	2.35	440	409	58,157	2033/7/30
		GOV OF SPAIN	1.85	420	359	51,095	2035/7/30
		GOV OF SPAIN	4.2	360	395	56,170	2037/1/31
GOV OF SPAIN	0.85	230	163	23,171	2037/7/30		
GOV OF SPAIN	4.9	350	419	59,610	2040/7/30		
GOV OF SPAIN	1.2	290	204	28,963	2040/10/31		
GOV OF SPAIN	4.7	400	470	66,796	2041/7/30		
GOV OF SPAIN	1.0	130	85	12,144	2042/7/30		
GOV OF SPAIN	3.45	100	98	14,047	2043/7/30		
GOV OF SPAIN	5.15	270	341	48,424	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	2.9	340	311	44,244	2046/10/31		
GOV OF SPAIN	2.7	320	279	39,647	2048/10/31		
GOV OF SPAIN	1.0	380	216	30,693	2050/10/31		
GOV OF SPAIN	1.9	180	125	17,854	2052/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	270	261	37,184	2066/7/30		
GOV OF SPAIN	1.45	100	51	7,327	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2.6	290	289	41,130	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	210	202	28,798	2024/10/22

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	0.8	420	403	57,299	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	190	201	28,625	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	320	305	43,310	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	270	251	35,682	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	170	151	21,476	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	350	400	56,879	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	290	266	37,761	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.9	360	326	46,405	2029/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.1	250	209	29,786	2030/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	340	299	42,558	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	330	263	37,363	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	110	121	17,264	2032/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.35	250	202	28,680	2032/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.25	150	130	18,570	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	160	162	23,085	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	370	451	64,045	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	140	115	16,441	2037/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.9	180	156	22,258	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.75	80	77	11,016	2039/4/22
		GOV OF BELGIUM	0.4	150	97	13,876	2040/6/22
GOV OF BELGIUM	4.25	310	363	51,582	2041/3/28		
GOV OF BELGIUM	3.75	170	190	26,981	2045/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.6	210	159	22,602	2047/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.7	200	151	21,499	2050/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.4	180	123	17,499	2053/6/22		
GOV OF BELGIUM	2.25	120	101	14,462	2057/6/22		
GOV OF BELGIUM	2.15	150	124	17,604	2066/6/22		
GOV OF BELGIUM	0.65	100	46	6,555	2071/6/22		
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	190	183	26,009	2024/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	240	236	33,552	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	110	104	14,762	2025/4/20
		GOV OF AUSTRIA	1.2	260	251	35,732	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	120	129	18,341	2026/3/15
		GOV OF AUSTRIA	2.0	80	78	11,173	2026/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	310	291	41,325	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	280	258	36,648	2027/4/20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	130	150	21,356	2027/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	220	201	28,616	2028/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	60	51	7,354	2028/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	230	203	28,856	2029/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	190	158	22,435	2030/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	250	202	28,718	2031/2/20
		GOV OF AUSTRIA	0.9	230	197	27,971	2032/2/20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	160	154	21,902	2034/5/23
GOV OF AUSTRIA	0.25	120	85	12,131	2036/10/20		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	4.15	260	300	42,590	2037/3/15
		GOV OF AUSTRIA	—	130	79	11,255	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3.15	160	168	23,846	2044/6/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	130	100	14,329	2047/2/20
		GOV OF AUSTRIA	1.85	80	66	9,484	2049/5/23
		GOV OF AUSTRIA	0.75	110	68	9,750	2051/3/20
		GOV OF AUSTRIA	3.8	70	86	12,273	2062/1/26
		GOV OF AUSTRIA	0.7	60	29	4,250	2071/4/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	50	33	4,710	2086/11/2
		GOV OF AUSTRIA	2.1	104	84	12,024	2117/9/20
		GOV OF AUSTRIA	0.85	80	37	5,305	2120/6/30
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	2.0	50	49	7,049	2024/4/15
		GOV OF FINLAND	—	130	124	17,714	2024/9/15
		GOV OF FINLAND	4.0	80	83	11,786	2025/7/4
		GOV OF FINLAND	0.875	100	95	13,622	2025/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	130	122	17,394	2026/4/15
		GOV OF FINLAND	—	80	73	10,382	2026/9/15
		GOV OF FINLAND	1.375	40	38	5,421	2027/4/15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	109	15,548	2027/9/15
		GOV OF FINLAND	2.75	70	70	10,065	2028/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	140	125	17,752	2028/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	104	14,896	2029/9/15
		GOV OF FINLAND	—	120	98	13,996	2030/9/15
		GOV OF FINLAND	0.75	60	51	7,348	2031/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	100	80	11,474	2031/9/15
		GOV OF FINLAND	1.5	20	18	2,557	2032/9/15
		GOV OF FINLAND	1.125	80	67	9,590	2034/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	80	56	8,059	2036/4/15
		GOV OF FINLAND	0.25	70	45	6,453	2040/9/15
		GOV OF FINLAND	2.625	110	108	15,396	2042/7/4
				GOV OF FINLAND	0.5	100	65
		GOV OF FINLAND	1.375	70	55	7,818	2047/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	70	36	5,124	2052/4/15
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.4	130	131	18,634	2024/3/18
		GOV OF IRELAND	5.4	200	211	30,074	2025/3/13
		GOV OF IRELAND	1.0	170	162	23,111	2026/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	160	145	20,681	2027/5/15
		GOV OF IRELAND	0.9	150	138	19,694	2028/5/15
		GOV OF IRELAND	1.1	200	184	26,168	2029/5/15
		GOV OF IRELAND	2.4	160	159	22,657	2030/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	150	126	17,927	2030/10/18
		GOV OF IRELAND	1.35	120	110	15,701	2031/3/18
		GOV OF IRELAND	—	160	128	18,243	2031/10/18
		GOV OF IRELAND	0.35	50	40	5,755	2032/10/18
		GOV OF IRELAND	1.3	110	96	13,736	2033/5/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	0.4	90	68	9,663	2035/5/15
		GOV OF IRELAND	1.7	130	112	15,957	2037/5/15
		GOV OF IRELAND	0.55	80	53	7,609	2041/4/22
		GOV OF IRELAND	2.0	190	161	22,924	2045/2/18
		GOV OF IRELAND	1.5	110	82	11,725	2050/5/15
小 計						16,284,654	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	0.125	570	551	88,544	2024/1/31	
	UK TREASURY	1.0	280	272	43,705	2024/4/22	
	UK TREASURY	2.75	210	207	33,396	2024/9/7	
	UK TREASURY	0.25	640	600	96,410	2025/1/31	
	UK TREASURY	5.0	250	259	41,616	2025/3/7	
	UK TREASURY	0.625	290	273	43,904	2025/6/7	
	UK TREASURY	2.0	250	242	38,966	2025/9/7	
	UK TREASURY	0.125	240	219	35,288	2026/1/30	
	UK TREASURY	1.5	250	236	37,914	2026/7/22	
	UK TREASURY	0.375	470	423	67,973	2026/10/22	
	UK TREASURY	4.125	210	215	34,665	2027/1/29	
	UK TREASURY	1.25	300	276	44,357	2027/7/22	
	UK TREASURY	4.25	280	292	47,054	2027/12/7	
	UK TREASURY	0.125	300	257	41,341	2028/1/31	
	UK TREASURY	1.625	280	257	41,365	2028/10/22	
	UK TREASURY	6.0	140	160	25,709	2028/12/7	
	UK TREASURY	0.5	370	314	50,452	2029/1/31	
	UK TREASURY	0.875	260	223	35,931	2029/10/22	
	UK TREASURY	0.375	370	298	47,882	2030/10/22	
	UK TREASURY	4.75	280	309	49,728	2030/12/7	
	UK TREASURY	0.25	470	364	58,581	2031/7/31	
	UK TREASURY	1.0	670	548	88,143	2032/1/31	
	UK TREASURY	4.25	350	377	60,585	2032/6/7	
	UK TREASURY	0.875	350	271	43,667	2033/7/31	
	UK TREASURY	4.5	220	242	38,889	2034/9/7	
	UK TREASURY	0.625	390	276	44,397	2035/7/31	
	UK TREASURY	4.25	270	289	46,565	2036/3/7	
	UK TREASURY	1.75	400	315	50,686	2037/9/7	
	UK TREASURY	3.75	80	80	12,969	2038/1/29	
	UK TREASURY	4.75	280	316	50,918	2038/12/7	
	UK TREASURY	1.125	340	235	37,887	2039/1/31	
UK TREASURY	4.25	210	224	36,049	2039/9/7		
UK TREASURY	4.25	240	256	41,268	2040/12/7		
UK TREASURY	1.25	450	301	48,493	2041/10/22		
UK TREASURY	4.5	340	377	60,626	2042/12/7		
UK TREASURY	3.25	320	297	47,836	2044/1/22		
UK TREASURY	3.5	360	347	55,860	2045/1/22		
UK TREASURY	0.875	320	180	29,031	2046/1/31		

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	4.25	300	324	52,100	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	360	233	37,505	2047/7/22
	UK TREASURY	1.75	210	142	22,971	2049/1/22
	UK TREASURY	4.25	210	229	36,818	2049/12/7
	UK TREASURY	0.625	250	120	19,309	2050/10/22
	UK TREASURY	1.25	400	231	37,202	2051/7/31
	UK TREASURY	3.75	240	244	39,243	2052/7/22
	UK TREASURY	1.5	210	128	20,601	2053/7/31
	UK TREASURY	1.625	240	151	24,260	2054/10/22
	UK TREASURY	4.25	300	335	53,962	2055/12/7
	UK TREASURY	1.75	320	206	33,231	2057/7/22
	UK TREASURY	4.0	220	240	38,696	2060/1/22
	UK TREASURY	0.5	320	123	19,838	2061/10/22
	UK TREASURY	2.5	250	196	31,642	2065/7/22
	UK TREASURY	3.5	280	281	45,258	2068/7/22
	UK TREASURY	1.625	210	124	19,993	2071/10/22
	UK TREASURY	1.125	170	80	12,913	2073/10/22
小計					2,344,217	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券	GOV OF SWEDEN	2.5	1,320	1,318	16,848	2025/5/12
	GOV OF SWEDEN	1.0	1,470	1,401	17,912	2026/11/12
	GOV OF SWEDEN	0.75	1,060	985	12,596	2028/5/12
	GOV OF SWEDEN	0.75	1,200	1,100	14,062	2029/11/12
	GOV OF SWEDEN	0.125	930	795	10,160	2031/5/12
	GOV OF SWEDEN	2.25	790	807	10,323	2032/6/1
	GOV OF SWEDEN	3.5	780	952	12,171	2039/3/30
小計					94,074	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	GOV OF NORWAY	3.0	1,210	1,207	15,956	2024/3/14
	GOV OF NORWAY	1.75	1,040	1,014	13,400	2025/3/13
	GOV OF NORWAY	1.5	930	894	11,819	2026/2/19
	GOV OF NORWAY	1.75	750	721	9,526	2027/2/17
	GOV OF NORWAY	2.0	720	693	9,158	2028/4/26
	GOV OF NORWAY	1.75	890	834	11,028	2029/9/6
	GOV OF NORWAY	1.375	1,060	957	12,643	2030/8/19
	GOV OF NORWAY	1.25	640	561	7,423	2031/9/17
	GOV OF NORWAY	2.125	540	507	6,705	2032/5/18
小計					97,662	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	GOV OF DENMARK	—	950	905	17,277	2024/11/15
	GOV OF DENMARK	1.75	860	841	16,051	2025/11/15
	GOV OF DENMARK	0.5	1,160	1,059	20,215	2027/11/15
	GOV OF DENMARK	0.5	1,240	1,094	20,876	2029/11/15
	GOV OF DENMARK	—	1,170	949	18,121	2031/11/15
	GOV OF DENMARK	4.5	2,090	2,681	51,170	2039/11/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク		%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	国債証券 GOV OF DENMARK	0.25	910	529	10,097	2052/11/15
小	計				153,810	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券 GOV OF POLAND	2.5	520	498	15,019	2024/4/25
	GOV OF POLAND	—	140	128	3,862	2024/7/25
	GOV OF POLAND	2.25	860	807	24,320	2024/10/25
	GOV OF POLAND	0.75	570	508	15,309	2025/4/25
	GOV OF POLAND	3.25	700	655	19,751	2025/7/25
	GOV OF POLAND	2.5	840	749	22,572	2026/7/25
	GOV OF POLAND	0.25	570	463	13,959	2026/10/25
	GOV OF POLAND	3.75	580	531	16,002	2027/5/25
	GOV OF POLAND	2.5	610	530	15,976	2027/7/25
	GOV OF POLAND	2.75	590	507	15,289	2028/4/25
	GOV OF POLAND	5.75	190	189	5,713	2029/4/25
	GOV OF POLAND	2.75	820	683	20,589	2029/10/25
	GOV OF POLAND	1.25	620	444	13,377	2030/10/25
	GOV OF POLAND	1.75	660	466	14,039	2032/4/25
小	計				215,785	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券 GOV OF AUSTRALIA	2.75	280	278	25,700	2024/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	0.25	510	485	44,701	2024/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.25	330	331	30,582	2025/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	0.25	390	360	33,260	2025/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	4.25	380	393	36,300	2026/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	0.5	520	473	43,674	2026/9/21
	GOV OF AUSTRALIA	4.75	330	351	32,383	2027/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.75	330	324	29,884	2027/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.25	230	219	20,250	2028/5/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.75	280	273	25,187	2028/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.25	340	340	31,352	2029/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.75	330	319	29,416	2029/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.5	410	388	35,764	2030/5/21
	GOV OF AUSTRALIA	1.0	360	301	27,734	2030/12/21
	GOV OF AUSTRALIA	1.5	450	387	35,713	2031/6/21
	GOV OF AUSTRALIA	1.0	590	481	44,355	2031/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	1.25	580	479	44,149	2032/5/21
	GOV OF AUSTRALIA	1.75	480	412	37,968	2032/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	4.5	340	370	34,108	2033/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.0	410	391	36,099	2033/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.75	230	234	21,649	2034/5/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.75	190	173	16,017	2035/6/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.75	220	221	20,363	2037/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.25	190	177	16,321	2039/6/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.75	240	204	18,849	2041/5/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.0	240	206	18,981	2047/3/21

銘	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券 GOV OF AUSTRALIA	1.75	350	222	20,497	2051/6/21
小	計				811,270	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 GOV OF NEWZEALAND	0.5	150	141	11,974	2024/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.75	120	115	9,757	2025/4/15
	GOV OF NEWZEALAND	0.5	150	132	11,208	2026/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	4.5	120	121	10,273	2027/4/15
	GOV OF NEWZEALAND	0.25	100	82	6,926	2028/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	3.0	130	122	10,345	2029/4/20
	GOV OF NEWZEALAND	1.5	120	98	8,334	2031/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.0	90	75	6,400	2032/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	3.5	80	76	6,420	2033/4/14
	GOV OF NEWZEALAND	4.25	70	70	5,958	2034/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.75	100	83	7,067	2037/4/15
	GOV OF NEWZEALAND	1.75	80	53	4,535	2041/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.75	80	60	5,075	2051/5/15
小	計				104,279	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券 GOV OF SINGAPORE	2.0	170	167	16,571	2024/2/1
	GOV OF SINGAPORE	3.0	160	159	15,781	2024/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.375	130	128	12,669	2025/6/1
	GOV OF SINGAPORE	0.5	120	112	11,103	2025/11/1
	GOV OF SINGAPORE	2.125	120	117	11,576	2026/6/1
	GOV OF SINGAPORE	1.25	110	104	10,279	2026/11/1
	GOV OF SINGAPORE	3.5	120	123	12,164	2027/3/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	40	40	3,972	2027/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.625	70	69	6,849	2028/5/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	120	120	11,878	2029/7/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	180	180	17,817	2030/9/1
	GOV OF SINGAPORE	1.625	120	109	10,785	2031/7/1
	GOV OF SINGAPORE	3.375	110	115	11,399	2033/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.25	160	149	14,816	2036/8/1
	GOV OF SINGAPORE	2.375	50	47	4,680	2039/7/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	110	110	10,963	2042/4/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	110	111	10,986	2046/3/1
	GOV OF SINGAPORE	1.875	120	102	10,123	2050/3/1
	GOV OF SINGAPORE	1.875	70	60	6,001	2051/10/1
	GOV OF SINGAPORE	3.0	40	44	4,395	2072/8/1
小	計				214,818	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券 GOV OF MALAYSIA	3.478	260	261	7,960	2024/6/14
	GOV OF MALAYSIA	4.181	270	274	8,348	2024/7/15
	GOV OF MALAYSIA	4.059	240	243	7,415	2024/9/30
	GOV OF MALAYSIA	3.882	100	101	3,081	2025/3/14
	GOV OF MALAYSIA	3.955	520	527	16,074	2025/9/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
マレーシア		%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円		
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	4.392	210	216	6,594	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	280	284	8,676	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	440	446	13,611	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.502	270	270	8,233	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	620	631	19,227	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	350	352	10,748	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	4.504	160	167	5,095	2029/4/30
		GOV OF MALAYSIA	3.885	470	475	14,480	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	250	262	7,998	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	430	397	12,103	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	210	217	6,633	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.582	360	355	10,834	2032/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.844	190	189	5,766	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	280	298	9,084	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	420	416	12,701	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	220	227	6,918	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	330	358	10,932	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	150	165	5,051	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	500	476	14,517	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.696	180	192	5,876	2042/10/15
		GOV OF MALAYSIA	4.935	140	152	4,633	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	180	191	5,821	2046/3/15
		GOV OF MALAYSIA	4.921	250	272	8,314	2048/7/6
		GOV OF MALAYSIA	4.065	460	440	13,410	2050/6/15
小	計					270,148	
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	GOV OF CHINA	2.28	4,260	4,263	81,771	2024/3/17
		GOV OF CHINA	2.84	3,270	3,295	63,196	2024/4/8
		GOV OF CHINA	2.18	1,560	1,557	29,873	2024/6/25
		GOV OF CHINA	2.47	2,470	2,472	47,420	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	3,100	3,082	59,124	2024/9/15
		GOV OF CHINA	2.26	2,200	2,191	42,032	2025/2/24
		GOV OF CHINA	1.99	1,930	1,911	36,669	2025/4/9
		GOV OF CHINA	2.24	3,140	3,125	59,948	2025/5/25
		GOV OF CHINA	2.18	1,700	1,687	32,369	2025/8/25
		GOV OF CHINA	3.02	6,540	6,635	127,267	2025/10/22
		GOV OF CHINA	2.28	900	893	17,146	2025/11/25
		GOV OF CHINA	3.03	4,480	4,547	87,228	2026/3/11
		GOV OF CHINA	2.69	4,650	4,658	89,347	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.37	2,990	2,954	56,657	2027/1/20
		GOV OF CHINA	2.48	2,740	2,714	52,057	2027/4/15
		GOV OF CHINA	2.85	3,130	3,147	60,368	2027/6/4
		GOV OF CHINA	2.5	1,700	1,683	32,279	2027/7/25
		GOV OF CHINA	2.44	920	908	17,418	2027/10/15
		GOV OF CHINA	3.28	2,080	2,142	41,097	2027/12/3

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	国債証券						
		GOV OF CHINA	3.01	4,070	4,124	79,100	2028/5/13
		GOV OF CHINA	2.91	2,860	2,880	55,240	2028/10/14
		GOV OF CHINA	2.8	2,250	2,246	43,083	2029/3/24
		GOV OF CHINA	2.75	4,020	3,994	76,618	2029/6/15
		GOV OF CHINA	2.62	2,880	2,833	54,350	2029/9/25
		GOV OF CHINA	2.68	3,530	3,484	66,824	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	2,140	2,218	42,542	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.02	2,040	2,064	39,589	2031/5/27
		GOV OF CHINA	2.89	1,200	1,199	23,005	2031/11/18
		GOV OF CHINA	2.75	1,260	1,239	23,779	2032/2/17
		GOV OF CHINA	2.76	2,460	2,422	46,456	2032/5/15
		GOV OF CHINA	2.69	1,400	1,369	26,274	2032/8/15
		GOV OF CHINA	2.6	500	486	9,328	2032/9/1
		GOV OF CHINA	2.8	1,480	1,467	28,140	2032/11/15
		GOV OF CHINA	4.08	740	841	16,146	2048/10/22
		GOV OF CHINA	3.86	860	943	18,089	2049/7/22
		GOV OF CHINA	3.39	950	962	18,461	2050/3/16
		GOV OF CHINA	3.81	1,950	2,127	40,797	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.72	1,340	1,439	27,607	2051/4/12
		GOV OF CHINA	3.53	1,880	1,957	37,544	2051/10/18
		GOV OF CHINA	3.32	3,250	3,273	62,789	2052/4/15
		GOV OF CHINA	3.12	300	291	5,584	2052/10/25
小	計					1,874,629	
イスラエル			千イスラエルシケル	千イスラエルシケル			
	国債証券						
		GOV OF ISRAEL	3.75	300	309	11,999	2024/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	390	368	14,309	2024/10/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	430	403	15,663	2025/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.75	280	269	10,468	2025/8/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	290	267	10,395	2026/2/27
		GOV OF ISRAEL	6.25	260	289	11,227	2026/10/30
		GOV OF ISRAEL	2.0	380	366	14,201	2027/3/31
		GOV OF ISRAEL	2.25	320	306	11,876	2028/9/28
		GOV OF ISRAEL	1.0	490	423	16,411	2030/3/31
		GOV OF ISRAEL	1.3	70	59	2,317	2032/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.5	350	279	10,847	2037/5/31
		GOV OF ISRAEL	5.5	340	437	16,976	2042/1/31
		GOV OF ISRAEL	3.75	430	461	17,906	2047/3/31
小	計					164,602	
合	計					47,723,901	

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

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	47,723,901	98.7
コール・ローン等、その他	622,526	1.3
投資信託財産総額	48,346,427	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（47,999,066千円）の投資信託財産総額（48,346,427千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1メキシコペソ=6.9309円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.21円、1デンマーククローネ=19.08円、1ポーランドズロチ=30.113円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1シンガポールドル=98.79円、1マレーシアリンギット=30.4666円、1中国元=19.1796円、1イスラエルシェケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	48,460,846,730	
コール・ローン等	284,266,580	
公社債(評価額)	47,723,901,435	
未収入金	114,504,255	
未収利息	312,070,653	
前払費用	26,103,807	
(B) 負債	275,697,540	
未払金	239,574,738	
未払解約金	36,122,200	
未払利息	602	
(C) 純資産総額(A-B)	48,185,149,190	
元本	44,782,131,861	
次期繰越損益金	3,403,017,329	
(D) 受益権総口数	44,782,131,861口	
1口当たり基準価額(C/D)	10,760円	

(注) 当ファンドの期首元本額は43,461,502,818円、期中追加設定元本額は8,968,793,089円、期中一部解約元本額は7,648,164,046円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	32,200,577,075円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	3,630,480,533円
・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし)	1,521,765,515円
・つみたてバランスファンド	1,282,022,182円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,024,807,449円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	961,364,975円
・リそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用)	874,749,256円
・リそなFT バッジバランスI(適格機関投資家専用)	778,262,326円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	619,893,617円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	330,155,306円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	314,747,453円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	263,584,382円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	255,288,741円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	124,819,205円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	104,537,494円
・リそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	95,693,783円
・DCりそな グローバルバランス	89,272,900円
・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド	84,212,938円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	76,351,906円
・FWりそな先進国債券アクティブファンド	58,017,330円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	37,828,019円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	22,969,532円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	8,859,860円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	8,089,586円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	7,235,724円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	6,431,129円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	75,798円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	19,017円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	18,830円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0760円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	881,635,076	
受取利息	881,859,224	
その他収益金	1,067	
支払利息	△ 225,215	
(B) 有価証券売買損益	△1,343,998,857	
売買益	5,689,871,100	
売買損	△7,033,869,957	
(C) 保管費用等	△ 12,655,464	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 475,019,245	
(E) 前期繰越損益金	3,862,314,848	
(F) 追加信託差損益金	866,676,327	
(G) 解約差損益金	△ 850,954,601	
(H) 計(D+E+F+G)	3,403,017,329	
次期繰越損益金(H)	3,403,017,329	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国＋新興国債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国＋新興国債券アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	債券率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税分	込配	み騰落 期中率				
	円		円	%	%	%	百万円	
3期(2019年9月20日)	10,395		0	3.8	0.3	99.4	8,406	
4期(2020年9月23日)	10,784		0	3.7	1.0	98.7	7,954	
5期(2021年9月21日)	11,255		0	4.4	0.3	99.4	9,756	
6期(2022年9月20日)	11,889		0	5.6	0.2	99.6	10,214	
7期(2023年9月20日)	12,546		0	5.5	0.3	99.6	14,261	

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額			債組入比率	債券率	投資信託証券組入比率
		騰落	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年9月20日	円 11,889		% -	%	%	%	
9月末	11,540		△2.9	0.3	99.4		
10月末	11,806		△0.7	0.1	99.4		
11月末	11,612		△2.3	0.4	99.4		
12月末	11,246		△5.4	0.9	98.9		
2023年1月末	11,396		△4.1	0.7	98.9		
2月末	11,483		△3.4	0.4	99.2		
3月末	11,505		△3.2	0.3	99.5		
4月末	11,724		△1.4	1.1	98.8		
5月末	12,042		1.3	0.6	99.2		
6月末	12,673		6.6	0.3	99.5		
7月末	12,265		3.2	0.9	98.9		
8月末	12,616		6.1	0.3	99.3		
(期末) 2023年9月20日	12,546		5.5	0.3	99.6		

(注) 騰落率は期首比です。

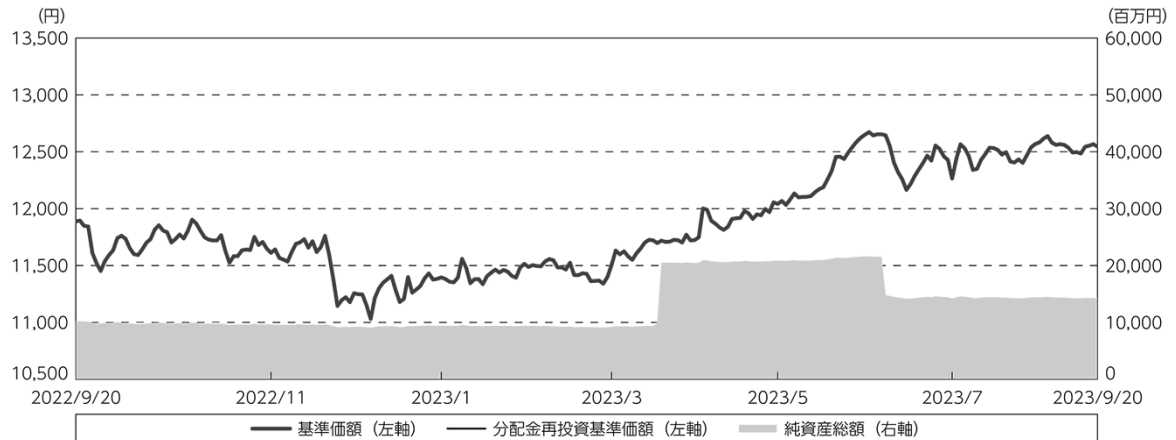
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,889円

期 末：12,546円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 5.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、先進国債券ファンドでは主にノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。新興国債券ファンドでは主にエマージング債券ファンド(為替戦略型)(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行（日本除く）がインフレ抑制姿勢を強め、急速なペースでの利上げを継続したことから先進国の金利水準は上昇しました。2023年3月以降、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下する場面もみられました。その後は、主要国中央銀行（日本除く）が政策金利を高い水準で維持するとの見方が強まり、金利は反転上昇しました。

新興国債券市況

新興国の金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期初は、主要先進国（日本除く）における急速な金利上昇につれて動き、新興国地域の金利は上昇しました。その後は、東南アジアや中南米諸国などを中心にインフレ率の上昇鈍化を受けて、利上げ打ち止めの動きもみられたことなどから、新興国地域の金利は徐々に水準を切り下げました。中国では、不動産市場の悪化懸念が依然として残るなか、景気下支えなどを目的として緩和的な金融政策が維持されました。一方、南アフリカでは、インフレ率の高止まりへの警戒感から中央銀行の金融引き締め姿勢は維持されました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅かつ急速に利上げが進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ=159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

新興国通貨は、ブラジルやメキシコなどの中南米諸国では、インフレ率に対して高利回りの政策金利が維持されたことから円・米ドルの双方に対して通貨高が進行しました。一方、中国では緩和的な金融政策が維持され、円・米ドルの双方に対して元安が進行しました。トルコでは、金融政策の先行き不透明感が払拭されず、円・米ドルの双方に対して通貨安が大幅に進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指しました。

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

○指定投資信託証券の入替

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

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定)	24.8%	14.9%	2.4%
ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	14.0%	19.9%	4.1%
グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	18.6%	15.2%	4.3%
ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	13.5%	21.4%	3.9%
Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	8.1%	7.9%	4.8%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	10.3%	5.4%	8.6%
エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FOFs用)(適格機関投資家専用)	10.1%	14.7%	25.2%
RM先進国債券マザーファンド	0.3%	0.3%	3.2%
RM新興国債券マザーファンド	0.3%	0.2%	13.0%

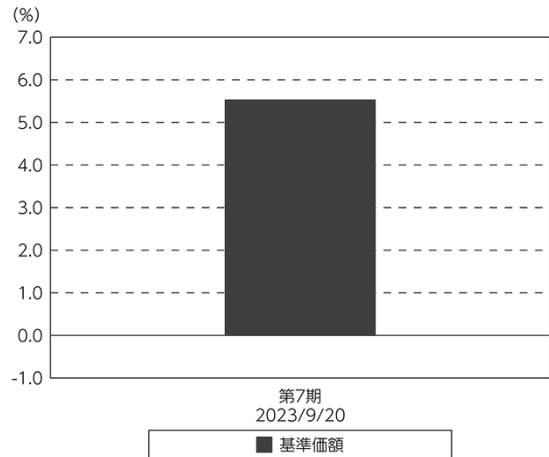
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 7 期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,873

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指します。

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	43	0.364	
期中の平均基準価額は、11,825円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

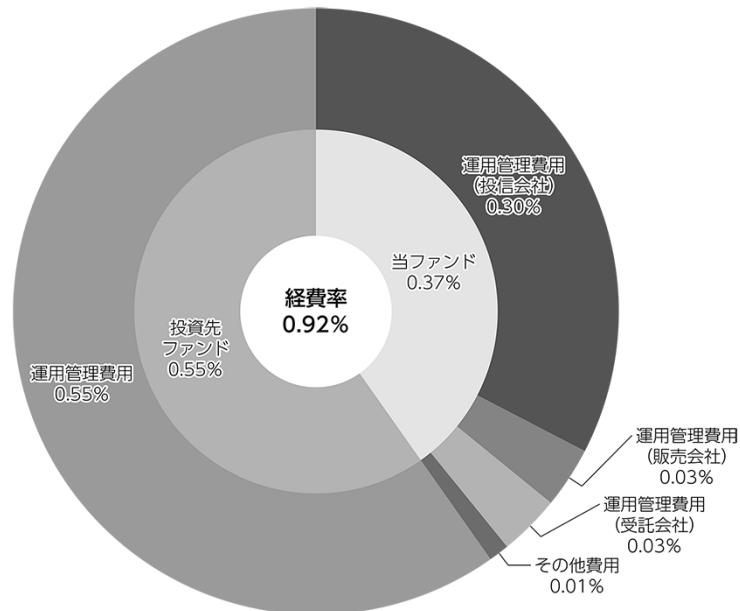
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.92%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.92
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券、投資証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,525,560,465	2,905,000	1,430,205,831	1,755,000
	三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定)	1,834,549,434	2,100,000	2,221,657,204	2,650,000
	GIM FOFs用新興国現地通貨ゾリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	1,848,428,836	800,000	2,534,227,418	1,150,000
	グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	1,239,874,360	1,500,000	1,093,592,403	1,360,000
	エマーゾング債券ファンド(為替戦略型)(F o F s用)(適格機関投資家専用)	1,091,139,880	1,400,000	548,739,348	770,000
	ブランディアウィン外国債券ファンド(F O F s用)(適格機関投資家専用)	1,766,932,972	2,400,000	637,076,077	930,000
外国(邦貨建)	Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	7,720	799,999	5,399	599,999
合計		10,306,493,667	11,904,999	8,465,503,680	9,214,999

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
RM先進国債券マザーファンド		421,745	467,500	405,443	455,000
RM新興国債券マザーファンド		212,784	254,500	212,546	263,000

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国+新興国債券アクティブファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券、投資証券	百万円 11,904	百万円 11,105	% 93.3	百万円 9,214	百万円 8,615	% 93.5

<RM先進国債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM新興国債券マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年9月21日～2023年9月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年9月21日～2023年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
Amundi Funds	バイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラス12 JPY)	7,775	10,096	1,131,598	7.9
	ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,212,500,737	2,307,855,371	2,831,738	19.9
	三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定)	2,131,106,675	1,743,998,905	2,124,190	14.9
	GIM FOfs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	2,348,153,535	1,662,354,953	768,672	5.4
	グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	1,525,497,778	1,671,779,735	2,167,295	15.2
	エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FOfs用)(適格機関投資家専用)	872,363,279	1,414,763,811	2,092,011	14.7
	ブランドワイン外国債券ファンド(FOfs用)(適格機関投資家専用)	996,018,275	2,125,875,170	3,052,331	21.4
	合 計	9,085,648,054	10,926,638,041	14,167,838	99.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RM先進国債券マザーファンド	22,652	38,954	45,677
RM新興国債券マザーファンド	24,698	24,937	32,553

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,036,240	90.8
投資証券	1,131,598	7.9
RM先進国債券マザーファンド	45,677	0.3
RM新興国債券マザーファンド	32,553	0.2
コール・ローン等、その他	108,338	0.8
投資信託財産総額	14,354,406	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(56,544,162千円)の投資信託財産総額(56,631,139千円)に対する比率は99.8%です。

(注) RM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(10,646,033千円)の投資信託財産総額(10,681,553千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.84円、1カナダドル=109.94円、1メキシコペソ=8.6607円、1ユーロ=157.95円、1英ポンド=183.17円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.71円、1デンマーククローネ=21.19円、1ポーランドズロチ=33.796円、1オーストラリアドル=95.48円、1ニュージーランドドル=87.85円、1シンガポールドル=108.35円、1マレーシアリングgit=31.4919円、1中国元=20.2562円、1イスラエルシェケル=38.7962円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日~2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,354,406,281
コール・ローン等	108,337,014
投資信託受益証券(評価額)	13,036,240,200
投資証券(評価額)	1,131,598,197
RM先進国債券マザーファンド(評価額)	45,677,728
RM新興国債券マザーファンド(評価額)	32,553,142
(B) 負債	93,184,349
未払解約金	63,109,409
未払信託報酬	29,520,653
未払利息	293
その他未払費用	553,994
(C) 純資産総額(A-B)	14,261,221,932
元本	11,367,472,833
次期繰越損益金	2,893,749,099
(D) 受益権総口数	11,367,472,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,546円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,591,706,735円、期中追加設定元本額は10,225,980,973円、期中一部解約元本額は7,450,214,875円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2546円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,069,777
受取配当金	37,211,171
支払利息	△ 141,394
(B) 有価証券売買損益	871,518,572
売買益	1,437,443,563
売買損	△ 565,924,991
(C) 信託報酬等	△ 47,362,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	861,225,848
(E) 前期繰越損益金	557,260,908
(F) 追加信託差損益金	1,475,262,343
(配当等相当額)	(1,847,775,104)
(売買損益相当額)	(△ 372,512,761)
(G) 計(D+E+F)	2,893,749,099
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,893,749,099
追加信託差損益金	1,475,262,343
(配当等相当額)	(1,848,118,876)
(売買損益相当額)	(△ 372,856,533)
分配準備積立金	1,418,486,756

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,840,429円)、費用控除後の有価証券等損益額(822,385,419円)、信託約款に規定する収益調整金(1,848,118,876円)および分配準備積立金(557,260,908円)より分配対象収益は3,266,605,632円(1万口当たり2,873円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

該当事項はございません。

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2017年1月4日設定）	
運用方針	<p>三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に投資を行います。</p> <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンツリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、日本を除く世界主要国の公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)

第6期（決算日：2023年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）」は、去る6月15日に第6期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
(受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率	券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率			
	円		円		騰	落	%	%	百万円
2期(2019年6月17日)	10,250		0		456.62	2.7	98.0	—	3,764
3期(2020年6月15日)	10,836		0		485.07	6.2	96.4	—	6,734
4期(2021年6月15日)	11,470		0		512.01	5.6	96.2	—	6,527
5期(2022年6月15日)	11,418		0	△0.5	505.90	△1.2	92.2	—	7,448
6期(2023年6月15日)	11,877		0		528.14	4.4	97.8	—	8,758

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年6月15日	円 11,418	% —	505.90	% —	% 92.2	% —
6月末	11,797	3.3	527.33	4.2	94.0	—
7月末	11,895	4.2	528.62	4.5	95.0	—
8月末	11,759	3.0	523.32	3.4	93.2	—
9月末	11,635	1.9	516.03	2.0	90.2	—
10月末	11,972	4.9	531.09	5.0	90.1	—
11月末	11,595	1.6	516.24	2.0	95.1	—
12月末	10,994	△3.7	494.38	△2.3	90.7	—
2023年1月末	11,135	△2.5	498.37	△1.5	95.7	—
2月末	11,253	△1.4	503.37	△0.5	96.0	—
3月末	11,403	△0.1	507.64	0.3	95.3	—
4月末	11,483	0.6	513.97	1.6	94.8	—
5月末	11,776	3.1	527.86	4.3	97.8	—
(期 末) 2023年6月15日	円 11,877	% 4.0	528.14	% 4.4	% 97.8	% —

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

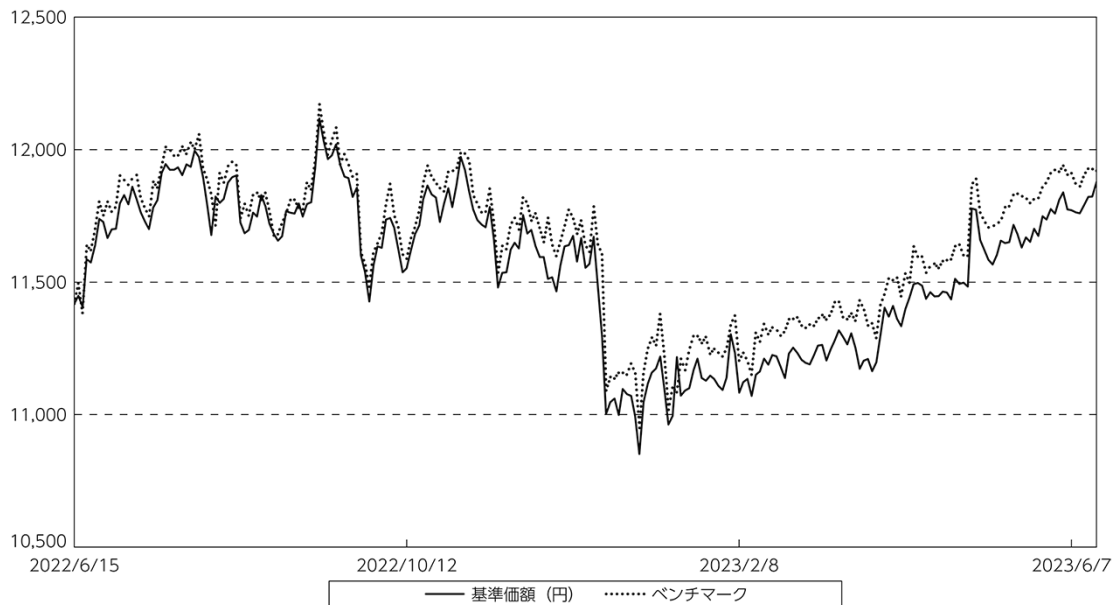
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(4.4%)を0.4%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

米ドル、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

米欧の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は米欧で積極的な利上げが行われたことや米国中心に底堅い労働市場や米欧のインフレ率の高さを背景に、期間の初めから2023年2月にかけて概ね上昇しました。その後、米欧の一部金融機関を巡る金融システム不安の広がりを受け、一時米独長期金利は低下する場面もありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）高官がインフレ抑制に向けて金融引き締め継続の姿勢を示したことや、欧州中央銀行（ECB）会合において積極的な金融引き締め継続を示唆したことなどから、米独長期金利は上昇しました。結果、期間を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2022年6月中旬にかけてベンチマーク比短め、6月下旬から9月下旬にかけて同長めから中立でコントロールし、10月から12月中旬にかけて同短め、12月下旬から2023年2月下旬にかけて同長め、3月から4月下旬にかけて同短めから中立でコントロールし、その後は同長めとしました。欧州の債券デュレーションは、期間の初めから2022年6月中旬にかけて同長め、6月下旬から7月上旬にかけて同短め、7月中旬から12月中旬にかけては同長め、12月下旬から2023年2月下旬にかけて同短め、3月にかけて同長めとし、その後は同短めから中立でコントロールしました。
- ・欧州においては、ECBの金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。フランスは期間の初めから2022年10月にかけてベンチマーク比アンダーウェイトとし、11月から2023年3月下旬にかけて同オーバーウェイトから中立でコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。スペインは期間の初めから2022年11月にかけては同アンダーウェイトから

中立でコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。イタリアは期間の初めから2023年2月下旬にかけて同アンダーウェイトから中立でコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。また、期間を通じてドイツ、オランダ、ベルギーを同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。

・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期間の初めから2022年11月上旬にかけてベンチマーク比オーバーウェイトとし、11月中旬から2023年5月下旬にかけてベンチマーク比アンダーウェイトから中立でコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。ユーロは期間の初めから2022年11月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同オーバーウェイトとしました。英ポンドは期間の初めから2023年5月にかけて同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後同オーバーウェイトとしました。豪ドルは期間の初めから2023年4月下旬にかけて同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後同アンダーウェイトとしました。カナダドルは期間の初めから2023年3月下旬にかけて同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後同アンダーウェイトとしました。中国元は、期間の初めから2022年10月にかけて同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後、同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。また、期間を通じてメキシコペソを同オーバーウェイトで維持し、シンガポールドル、マレーシアリングギット、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、ポーランドズロチを同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
 <三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（4.4%）を0.4%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（プラス要因）

・メキシコペソをベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第6期
	2022年6月16日～ 2023年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,938

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

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

○今後の運用方針

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(51)	(0.440)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.022	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.020)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	60	0.517	
期中の平均基準価額は、11,552円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 1,277,096	千円 4,316,400	千口 1,003,571	千円 3,393,756

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 35,303	百万円 13,571	% 38.4	百万円 34,182	百万円 15,634	% 45.7

平均保有割合 12.8%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 2,218,601	千口 2,492,126	千円 8,736,648

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千円 8,736,648	% 99.6
コール・ローン等、その他	35,627	0.4
投資信託財産総額	8,772,275	100.0

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（51,738,106千円）の投資信託財産総額（51,919,692千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=140.39円	1 カナダドル=105.30円	1 メキシコペソ=8.1853円	1 ユーロ=152.15円
1 イギリスポンド=177.72円	1 スウェーデンクローネ=13.09円	1 ノルウェークローネ=13.16円	1 ポーランドズロチ=34.1605円
1 オーストラリアドル=95.37円	1 ニュージーランドドル=86.93円	1 シンガポールドル=104.58円	1 マレーシアリンギット=30.3592円
1 中国元=19.5933円	1 イスラエルシケル=39.1785円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,772,275,371
コール・ローン等	35,038,876
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額)	8,736,648,326
未収入金	588,169
(B) 負債	14,070,688
未払信託報酬	14,014,614
未払利息	78
その他未払費用	55,996
(C) 純資産総額(A-B)	8,758,204,683
元本	7,373,892,320
次期繰越損益金	1,384,312,363
(D) 受益権総口数	7,373,892,320口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,877円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,523,482,654円
 期中追加設定元本額 3,773,946,620円
 期中一部解約元本額 2,923,536,954円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1877円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年6月16日～ 2023年6月15日
費用控除後の配当等収益額	120,299,245円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	147,137,231円
収益調整金額	843,235,069円
分配準備積立金額	318,493,587円
当ファンドの分配対象収益額	1,429,165,132円
1万口当たり収益分配対象額	1,938円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,179
受取利息	68
支払利息	△ 8,247
(B) 有価証券売買損益	357,175,510
売買益	440,882,061
売買損	△ 83,706,551
(C) 信託報酬等	△ 29,332,265
(D) 当期損益金(A+B+C)	327,835,066
(E) 前期繰越損益金	258,094,997
(F) 追加信託差損益金	798,382,300
(配当等相当額)	(842,477,366)
(売買損益相当額)	(△ 44,095,066)
(G) 計(D+E+F)	1,384,312,363
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,384,312,363
追加信託差損益金	798,382,300
(配当等相当額)	(843,235,069)
(売買損益相当額)	(△ 44,852,769)
分配準備積立金	585,930,063

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

[お 知 ら せ]

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第23期》決算日2022年12月15日

[計算期間：2021年12月16日～2022年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第23期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カンントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p>
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2018年12月17日)	29,150	△2.6	453.56	△2.0	96.4	—	45,158
20期(2019年12月16日)	30,690	5.3	472.22	4.1	95.6	—	44,475
21期(2020年12月15日)	32,650	6.4	497.78	5.4	95.5	—	46,828
22期(2021年12月15日)	33,655	3.1	515.51	3.6	96.0	—	48,104
23期(2022年12月15日)	34,017	1.1	514.59	△0.2	94.0	—	47,121

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首) 2021年12月15日	円	%	(除く日本・円ベース)	%	%	%	%
	33,655	—	515.51	—	96.0	—	—
12月末	33,796	0.4	516.73	0.2	97.0	—	—
2022年1月末	33,246	△1.2	507.46	△1.6	96.7	—	—
2月末	32,660	△3.0	500.36	△2.9	95.0	—	—
3月末	33,856	0.6	514.02	△0.3	95.5	—	—
4月末	34,018	1.1	514.17	△0.3	93.7	—	—
5月末	33,792	0.4	512.00	△0.7	94.9	—	—
6月末	34,612	2.8	527.33	2.3	94.2	—	—
7月末	34,913	3.7	528.62	2.5	95.3	—	—
8月末	34,528	2.6	523.32	1.5	93.4	—	—
9月末	34,178	1.6	516.03	0.1	90.5	—	—
10月末	35,185	4.5	531.09	3.0	90.3	—	—
11月末	34,087	1.3	516.24	0.1	95.4	—	—
(期 末) 2022年12月15日	34,017	1.1	514.59	△0.2	94.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

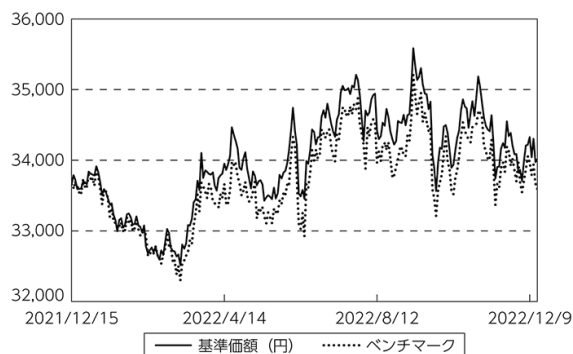
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.2%)を1.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米欧の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は、世界的なインフレ上昇を受けて米国を中心に複数の国で積極的な金融引き締め観測が高まったことなどから、期首から2022年10月にかけて上昇しました。その後、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどを背景に、金融引き締めペースの減速期待が高まったことなどから、米独長期金利は低下しました。結果、期を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2022年6月中旬にかけてはベンチ

マーク比短め、6月下旬から9月下旬にかけては同中立から長めでコントロールし、その後は同短めとしました。欧州の債券デュレーションは期首から6月中旬にかけては同長め、6月下旬から7月上旬にかけて同短め、その後は同長めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。イタリアは期首から7月下旬にかけてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。フランスは期首から10月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。スペインは期首から2月上旬にかけては同オーバーウェイト、2月中旬から11月にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。また、期を通じてドイツ、オランダ、ベルギーを同中立からアンダーウェイトでそれぞれコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から1月上旬にかけてはベンチマーク比オーバーウェイト、1月中旬から4月下旬にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、5月から11月上旬にかけては同オーバーウェイト、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。ユーロは期首から11月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同オーバーウェイトとしました。中国元は期首から10月にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。英ポンドは期首から6月中旬にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。また、期を通じてカナダドル、豪ドル、シンガポールドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、メキシコペソは同中

立からオーバーウェイトでそれぞれコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
(プラス要因)

- ・期首から2022年4月にかけて、中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.021)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.021	
期中の平均基準価額は、33,995円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月16日～2022年12月15日)

公社債

		買付額	売付額
アメリカ	国債証券	千アメリカドル 148,323	千アメリカドル 157,842 (11,000)
	社債券	—	— (4,000)
カナダ	国債証券	千カナダドル 17,853	千カナダドル 17,360
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 263,259	千メキシコペソ 109,294 (10,000)
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	国債証券 56,908	34,849
	イタリア	国債証券 2,289	28,695
	フランス	国債証券 49,246	24,322
	オランダ	国債証券 2,679	3,881
	スペイン	国債証券 13,776	9,988
	ベルギー	国債証券 5,536	2,878
	アイルランド	国債証券 100	1,966
イギリス	国債証券	千イギリスポンド 25,935	千イギリスポンド 28,073
	特殊債券	—	2,380
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 37,371	千スウェーデンクローネ 37,569
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 99,680	千ノルウェークローネ 97,999
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,779	千ポーランドズロチ 4,779
	特殊債券	—	4,333
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 45,721	千オーストラリアドル 52,168
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 19,717	千シンガポールドル 5,588
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit —	千マレーシアリングgit — (1,500)
中国	国債証券	千中国元 147,486	千中国元 247,860
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 1,004	千イスラエルシェケル — (1,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月16日～2022年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 36,450	百万円 10,069	% 27.6	百万円 38,051	百万円 12,175	% 32.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年12月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 160,000	千アメリカドル 151,869	千円 20,575,269	% 43.7	% —	% 19.9	% 11.5	% 12.3
カナダ	千カナダドル 10,900	千カナダドル 10,191	1,019,553	2.2	—	1.2	0.1	0.9
メキシコ	千メキシコペソ 335,000	千メキシコペソ 323,160	2,230,289	4.7	—	3.0	1.5	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	20,000	21,585	3,123,594	6.6	—	4.6	2.0	—
イタリア	15,800	13,696	1,981,976	4.2	—	0.8	3.4	—
フランス	41,000	33,237	4,809,805	10.2	—	7.9	0.8	1.5
オランダ	6,000	5,224	756,063	1.6	—	1.6	—	—
スペイン	23,900	22,242	3,218,765	6.8	—	4.8	2.0	—
ベルギー	9,600	8,581	1,241,853	2.6	—	2.6	—	—
アイルランド	700	640	92,642	0.2	—	0.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 14,400	千イギリスポンド 9,815	1,652,118	3.5	—	2.4	—	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 12,500	千スウェーデンクローネ 11,898	158,731	0.3	—	0.2	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,000	千ノルウェークローネ 11,386	158,495	0.3	—	0.1	0.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 7,700	千ポーランドズロチ 6,680	206,517	0.4	—	0.2	0.1	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 13,200	千オーストラリアドル 8,643	804,266	1.7	—	1.7	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 17,100	千シンガポールドル 15,962	1,605,496	3.4	—	3.2	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 9,600	千マレーシアリンギット 9,776	300,718	0.6	—	0.4	0.2	—
中国	千中国元 10,000	千中国元 10,062	196,065	0.4	—	0.4	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,000	千イスラエルシェケル 4,307	171,330	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	44,303,553	94.0	—	55.5	22.3	16.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千アメリカドル
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	0.125 T-NOTE 230915	0.125	13,000	12,571	1,703,167	2023/9/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	17,000	15,857	2,148,416	2026/2/15
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	7,000	6,917	937,154	2023/5/15
		1.875 T-NOTE 290228	1.875	14,000	12,669	1,716,457	2029/2/28
		2 T-BOND 500215	2.0	500	362	49,161	2050/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	19,000	18,035	2,443,503	2025/8/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	13,500	13,215	1,790,399	2024/2/15
		2.875 T-BOND 490515	2.875	200	175	23,721	2049/5/15
		2.875 T-BOND 520515	2.875	7,800	6,849	927,953	2052/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	20,000	19,210	2,602,591	2028/8/15
		2.875 T-NOTE 320515	2.875	5,000	4,759	644,853	2032/5/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	7,500	6,818	923,837	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	2,000	1,810	245,250	2044/8/15
		3.25 T-BOND 420515	3.25	500	465	63,109	2042/5/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	2,000	2,065	279,861	2040/8/15
		4.125 T-NOTE 270930	4.125	5,000	5,100	691,027	2027/9/30
		4.25 T-NOTE 240930	4.25	10,000	9,986	1,353,000	2024/9/30
		4.75 T-BOND 410215	4.75	5,000	5,753	779,539	2041/2/15
	特殊債券	0.875 IBRD 300514	0.875	10,000	8,175	1,107,649	2030/5/14
	普通社債券	7 IBM CORP 251030	7.0	1,000	1,067	144,613	2025/10/30
小	計					20,575,269	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	0.25 CAN GOVT 230201	0.25	4,400	4,378	438,022	2023/2/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	400	378	37,877	2026/6/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	700	672	67,280	2028/6/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	3,400	2,822	282,397	2051/12/1
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	2,000	1,938	193,975	2029/6/1
小	計					1,019,553	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	15,000	15,113	104,305	2024/12/5
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	110,000	105,440	727,697	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	95,000	89,281	616,172	2031/5/29
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	95,000	94,097	649,413	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	20,000	19,227	132,699	2038/11/18
小	計					2,230,289	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 520815	—	1,000	598	86,619	2052/8/15
		0 OBL 270416	—	7,000	6,447	933,080	2027/4/16
		3.25 BUND 420704	3.25	12,000	14,538	2,103,894	2042/7/4
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 260401	—	12,300	11,137	1,611,654	2026/4/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	1,500	1,280	185,257	2028/3/15
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	2,000	1,278	185,064	2051/9/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 240225	—	5,000	4,874	705,367	2024/2/25
		0 O.A.T 270225	—	3,000	2,746	397,415	2027/2/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	0 O. A. T 291125	—	5,000	4,297	621,894	2029/11/25
		0 O. A. T 320525	—	14,000	11,224	1,624,333	2032/5/25
		0.75 O. A. T 520525	0.75	8,000	5,024	727,116	2052/5/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	6,000	5,069	733,677	2036/5/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 290715	0.25	3,000	2,660	385,012	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 320715	0.5	3,000	2,564	371,050	2032/7/15
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 290730	0.8	9,000	7,984	1,155,365	2029/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	2,500	1,498	216,801	2050/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,000	986	142,726	2026/4/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	6,000	5,668	820,357	2033/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	400	491	71,128	2040/7/30
5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	5,000	5,613	812,385	2026/7/30		
ベルギー	国債証券	0.9 BEL GOVT 290622	0.9	2,800	2,575	372,763	2029/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	6,000	5,364	776,267	2031/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	400	320	46,362	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	400	321	46,460	2050/6/22
アイルランド	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	600	560	81,130	2029/5/15
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	100	79	11,512	2050/5/15
小 計						15,224,701	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1 GILT 240422	1.0	3,100	3,001	505,135	2024/4/22
		1.25 GILT 411022	1.25	1,300	865	145,740	2041/10/22
		1.25 GILT 510731	1.25	7,400	4,207	708,142	2051/7/31
		1.75 GILT 490122	1.75	2,600	1,741	293,099	2049/1/22
小 計						1,652,118	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	3,000	2,622	34,977	2031/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	6,000	5,771	76,997	2026/11/12
		1.75 SWD GOVT 331111	1.75	3,500	3,504	46,755	2033/11/11
小 計						158,731	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	2,000	1,807	25,157	2030/8/19
		1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	8,500	8,163	113,638	2026/2/19
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	1,500	1,415	19,699	2032/5/18
小 計						158,495	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.5 POLAND 240425	2.5	2,200	2,086	64,492	2024/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	3,500	2,806	86,769	2029/10/25
		3.75 POLAND 270525	3.75	2,000	1,787	55,254	2027/5/25
小 計						206,517	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	1.75 AUST GOVT 510621	1.75	13,200	8,643	804,266	2051/6/21
小 計						804,266	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	1.625 SINGAPOREGOV 310701	1.625	10,500	9,426	948,115	2031/7/1

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	1,000	985	99,121	2025/6/1
	2.75 SINGAPORGOV 460301	2.75	600	605	60,891	2046/3/1
	2.875SINGAPORGOV 300901	2.875	5,000	4,945	497,368	2030/9/1
小 計					1,605,496	
マレーシア			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
国債証券	3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	4,000	3,963	121,933	2029/8/15
	3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	3,000	3,027	93,114	2026/11/30
	4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	2,600	2,785	85,670	2043/9/30
小 計					300,718	
中国			千中国元	千中国元		
国債証券	2.89 CHINA GOVT 311118	2.89	8,000	7,988	155,648	2031/11/18
	3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	2,000	2,074	40,416	2051/10/18
小 計					196,065	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
国債証券	1 ISRAEL FIXED BO 300331	1.0	5,000	4,307	171,330	2030/3/31
小 計					171,330	
合 計					44,303,553	

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

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	44,303,553	93.9
投資信託財産総額	2,890,947	6.1
	47,194,500	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (47,038,842千円) の投資信託財産総額 (47,194,500千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=135.48円	1 カナダドル=100.04円	1 メキシコペソ=6.9015円	1 ユーロ=144.71円
1 イギリスポンド=168.32円	1 スウェーデンクローネ=13.34円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 ポーランドズロチ=30.9148円
1 オーストラリアドル=93.05円	1 シンガポールドル=100.58円	1 マレーシアリングギット=30.7608円	1 中国元=19.4841円
1 イスラエルシェケル=39.7796円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	47,194,500,124	
コール・ローン等	2,630,544,526	
公社債(評価額)	44,303,553,691	
未収利息	220,377,412	
前払費用	40,024,495	
(B) 負債	73,016,272	
未払解約金	73,015,926	
未払利息	346	
(C) 純資産総額(A-B)	47,121,483,852	
元本	13,852,307,346	
次期繰越損益金	33,269,176,506	
(D) 受益権総口数	13,852,307,346口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,017円	

<注記事項>

- ①期首元本額 14,293,258,082円
 期中追加設定元本額 1,263,464,694円
 期中一部解約元本額 1,704,415,430円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,4017円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 海外債券オープン	4,591,907,315円
三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)	3,484,619,203円
三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型)	2,996,490,560円
三菱UFJ 国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	1,634,047,136円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	616,128,900円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	133,556,689円
三菱UFJ ライフプラン 50	68,498,248円
三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)	49,862,113円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	37,223,043円
三菱UFJ ライフプラン 25	30,189,995円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	30,118,675円
三菱UFJ ライフプラン 75	24,834,732円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	21,312,785円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	19,998,950円
三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	17,674,052円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	14,688,276円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	13,183,017円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤール ファンド 2040	10,848,627円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤール ファンド 2030	10,385,807円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	8,239,301円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	8,105,908円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	6,659,624円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	6,587,324円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	4,822,267円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	4,142,523円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	2,853,768円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	2,429,924円
三菱UFJ ターゲット・イヤールファンド 2030	1,025,947円
三菱UFJ ターゲット・イヤールファンド 2040	945,763円
三菱UFJ グローバルバランスVA	926,874円
合計	13,852,307,346円

○損益の状況 (2021年12月16日~2022年12月15日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	994,587,985	
受取利息	996,433,026	
その他収益金	14,145	
支払利息	△ 1,859,186	
(B) 有価証券売買損益	△ 405,216,891	
売買益	8,199,969,267	
売買損	△ 8,605,186,158	
(C) 保管費用等	△ 10,266,874	
(D) 当期損益金(A+B+C)	579,104,220	
(E) 前期繰越損益金	33,810,920,982	
(F) 追加信託差損益金	3,000,471,302	
(G) 解約差損益金	△ 4,121,319,998	
(H) 計(D+E+F+G)	33,269,176,506	
次期繰越損益金(H)	33,269,176,506	

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2022年12月6日)

作成対象期間(2021年12月7日~2022年12月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2017年1月4日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落率	中率	騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年12月6日)	10,059	△1.8	101.61	△2.4	94.4	△0.2	5,101
3期(2019年12月6日)	10,389	3.3	105.44	3.8	88.9	△3.0	3,913
4期(2020年12月7日)	10,878	4.7	111.43	5.7	92.3	14.7	4,913
5期(2021年12月6日)	11,177	2.7	116.00	4.1	92.6	△14.7	3,813
6期(2022年12月6日)	11,608	3.9	116.54	0.5	89.7	△23.9	3,059

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

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

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落率	中率	騰落率	中率		
(期首) 2021年12月6日	円	%		%	%	%
12月末	11,177	—	116.00	—	92.6	△14.7
2022年1月末	11,256	0.7	116.57	0.5	92.1	△16.5
2月末	11,098	△0.7	114.58	△1.2	91.9	△41.5
3月末	10,944	△2.1	112.51	△3.0	93.6	△40.9
4月末	11,382	1.8	116.23	0.2	92.0	△31.6
5月末	11,434	2.3	116.52	0.4	91.1	△17.2
6月末	11,317	1.3	115.77	△0.2	93.4	△11.2
7月末	11,614	3.9	118.59	2.2	87.6	△10.7
8月末	11,573	3.5	119.46	3.0	88.6	△36.1
9月末	11,561	3.4	117.91	1.6	90.9	△34.6
10月末	11,556	3.4	116.88	0.8	93.2	△26.6
11月末	11,937	6.8	120.40	3.8	92.0	△21.2
(期末) 2022年12月6日	11,609	3.9	116.77	0.7	92.2	△19.9
	11,608	3.9	116.54	0.5	89.7	△23.9

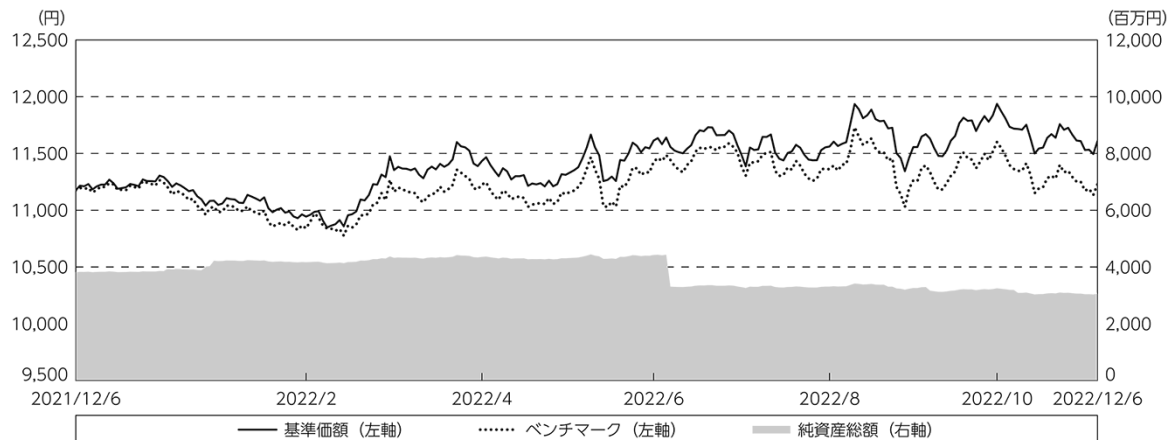
*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,177円

期末：11,608円

騰落率： 3.9%

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2021年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の11,177円から期末には11,608円となり、値上がり額は431円となりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場<国債利回りは米国、ドイツで上昇>

米国では、債券利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は2022年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）にて、高インフレが持続するリスクに鑑みて、2018年以来となる0.25%の利上げに踏み切りました。その後もインフレ沈静化に向けて大幅な利上げを継続しており、今後も金融引き締めの手を緩めない姿勢を見せたことで、債券利回りは上昇基調で推移しました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。2022年2月に開催されたECB（欧州中央銀行）の会合を受けて金融緩和の早期縮小が市場で強く意識された結果、債券利回りが上昇しました。その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻によるエネルギー価格の高騰などからさらなるインフレ高進が想定される中、ECBは7月の会合にて0.50%の利上げを実施し、金融引き締めへの姿勢を明確にしたことなどを背景に、債券利回りには上昇圧力がかけられました。

為替市場<米ドル、ユーロは円に対して上昇>

金融緩和縮小・金融引き締めの動きが海外で加速する中においても日銀は強力な金融緩和を継続する姿勢を堅持しており、海外と日本の金融政策格差が浮き彫りとなった結果、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

<デュレーション※>

期末ではベンチマーク対比で短めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

<為替エクスポージャー※>

期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

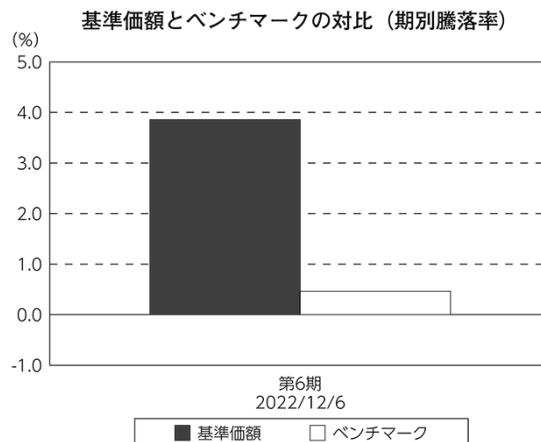
期首から期末の基準価額の騰落率は+3.9%となり、ベンチマークの+0.5%を3.4ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

（主なマイナス要因）

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

【ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）】

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

【海外アクティブ債券マザーファンド】

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRBが継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECBの積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年12月7日～2022年12月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.489	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0.440)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.013	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.513	
期中の平均基準価額は、11,440円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月7日～2022年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 203,277	千円 438,500	千口 609,327	千円 1,382,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月7日～2022年12月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年12月7日～2022年12月6日)

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

○組入資産の明細

(2022年12月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 1,756,958	千口 1,350,908	千円 3,058,457

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外アクティブ債券マザーファンド	3,058,457	99.7
コール・ローン等、その他	9,952	0.3
投資信託財産総額	3,068,409	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（37,286,988千円）の投資信託財産総額（39,394,226千円）に対する比率は94.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=136.55円、1カナダドル=100.49円、1英ポンド=166.70円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.74円、1ユーロ=143.47円、1ズロチ=30.467円、1シンガポールドル=100.77円、1リンギ=31.1609円、1人民元=19.6032円、1豪ドル=91.58円、1新シェケル=40.0655円、1メキシコペソ=6.919円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,068,409,491
コール・ローン等	8,652,398
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	3,058,457,093
未収入金	1,300,000
(B) 負債	8,453,042
未払信託報酬	8,415,263
未払利息	15
その他未払費用	37,764
(C) 純資産総額(A-B)	3,059,956,449
元本	2,636,100,887
次期繰越損益金	423,855,562
(D) 受益権総口数	2,636,100,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,608円

(注) 期首元本額は3,412,217,549円、期中追加設定元本額は395,191,321円、期中一部解約元本額は1,171,307,983円、1口当たり純資産額は1.1608円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,262,764円。(’21年11月16日～’22年11月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況 (2021年12月7日～2022年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,915
受取利息	1
支払利息	△ 1,916
(B) 有価証券売買損益	133,440,822
売買益	186,991,710
売買損	△ 53,550,888
(C) 信託報酬等	△ 18,648,689
(D) 当期損益金(A+B+C)	114,790,218
(E) 前期繰越損益金	147,658,938
(F) 追加信託差損益金	161,406,406
(配当等相当額)	(214,636,711)
(売買損益相当額)	(△ 53,230,305)
(G) 計(D+E+F)	423,855,562
次期繰越損益金(G)	423,855,562
追加信託差損益金	161,406,406
(配当等相当額)	(214,636,711)
(売買損益相当額)	(△ 53,230,305)
分配準備積立金	262,451,071
繰越損益金	△ 1,915

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年12月6日現在）

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(17,280,671千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	74,200	64,071	8,748,918	22.4	—	6.0	13.7	2.7
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 11,923	1,198,182	3.1	—	2.3	—	0.8
イギリス	千英ポンド 11,400	千英ポンド 10,676	1,779,783	4.5	—	3.4	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,200	5,154	739,496	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	65,255	9,362,221	23.9	—	6.2	7.7	10.0
フランス	36,600	34,450	4,942,549	12.6	—	11.9	—	0.7
スペイン	25,400	25,366	3,639,377	9.3	—	3.4	1.3	4.7
ベルギー	500	605	86,875	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,200	千シンガポールドル 2,179	219,587	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千リンギ 20,200	千リンギ 19,453	606,174	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 50,000	千人民元 49,980	979,767	2.5	—	2.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,772	528,605	1.4	—	0.9	0.5	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,118	205,091	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 305,000	千メキシコペソ 302,397	2,092,285	5.3	—	—	—	5.3
合 計	—	—	35,128,919	89.8	—	41.4	24.2	24.2

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

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	3,000	2,877	392,959	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	4,801	655,706	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	16,500	14,837	2,026,007	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	9,273	1,266,234	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	9,477	1,294,131	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	5,614	766,621	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,904	260,021	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,305	314,774	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,986	817,422	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	609	83,205	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	11,000	6,384	871,834	2050/5/15
小	計					8,748,918	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	2,941	295,576	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,520	454,253	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,461	448,352	2030/9/1
小	計					1,198,182	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	2,592	432,180	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,983	330,682	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	1,562	260,449	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	1,676	279,514	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,861	476,956	2044/1/22
小	計					1,779,783	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,513	504,015	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	871	124,963	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	770	110,517	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,972	1,861,118	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,398	1,061,444	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,895	989,225	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,418	347,008	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,878	699,918	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,024	1,007,805	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,692	960,101	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,575	1,230,348	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,400	1,205,251	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,999	286,841	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	3,534	507,135	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,712	1,106,454	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	4,232	607,302	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	3,222	462,336	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,950	279,831	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,236	1,325,220	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,561	367,426	2041/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,728	1,826,199	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,447	494,552	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,829	405,962	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,721	246,960	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,848	265,242	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	483	69,365	2046/10/31
ベルギー	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,307	331,094	2048/10/31
		BELGIUM KINGDOM BELGIUM KINGDOM GOVT	3.75 5.0	300 200	355 250	50,943 35,932	2045/6/22 2035/3/28
小 計						18,770,521	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,200	2,179	219,587	2029/7/1
小 計						219,587	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	19,453	606,174	2032/7/15
小 計						606,174	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	49,980	979,767	2031/11/18
小 計						979,767	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,966	180,077	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,910	174,936	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,454	133,214	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	440	40,377	2047/3/21
小 計						528,605	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,118	205,091	2030/3/31
小 計						205,091	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,397	2,092,285	2023/3/9
小 計						2,092,285	
合 計						35,128,919	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		
		買建額	売建額	
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	—	3,924
		TNOTE (5YEAR)	1,780	—
		AU10YR	671	—
		BOBL	—	1,368
		BUNDS	—	465
		CANADA	—	1,151
		GILTS	—	672
		SCHATZ	—	5,793
		T-ULTRA	2,850	—
ULTRA (10YEAR)	—	1,268		

*単位未満は切り捨て。

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

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2021年11月16日～2022年11月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建資産については、原則として、対円で為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9	38,621

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

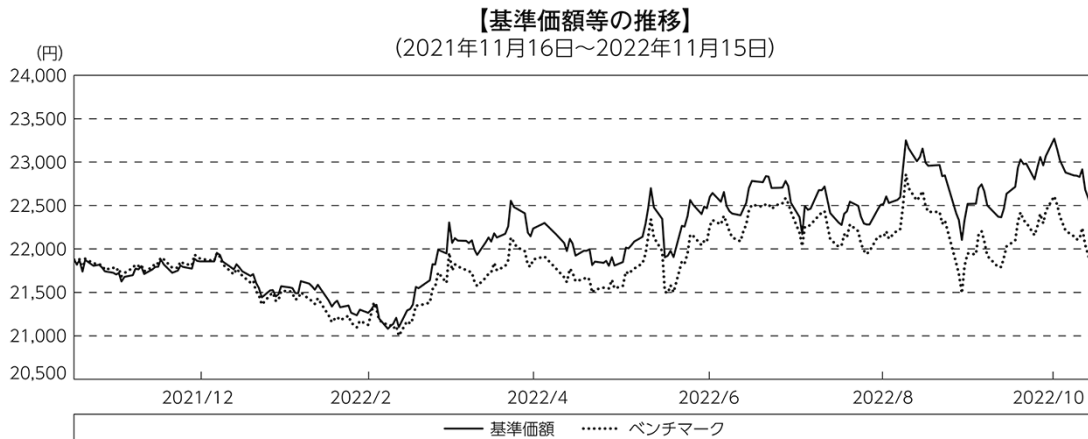
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年11月15日	21,877	—	199.81	—	93.4	△28.0
11月末	21,706	△0.8	198.67	△0.6	93.6	△11.2
12月末	21,858	△0.1	199.92	0.1	92.1	△16.5
2022年1月末	21,555	△1.5	196.51	△1.7	92.0	△41.6
2月末	21,265	△2.8	192.96	△3.4	93.6	△40.9
3月末	22,124	1.1	199.33	△0.2	92.0	△31.7
4月末	22,234	1.6	199.83	0.0	91.2	△17.2
5月末	22,016	0.6	198.56	△0.6	93.5	△11.2
6月末	22,603	3.3	203.38	1.8	87.7	△10.7
7月末	22,533	3.0	204.87	2.5	88.6	△36.1
8月末	22,519	2.9	202.21	1.2	91.0	△34.6
9月末	22,519	2.9	200.46	0.3	93.2	△26.6
10月末	23,270	6.4	206.49	3.3	92.0	△21.2
(期末) 2022年11月15日	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の21,877円から期末には22,508円となり、631円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

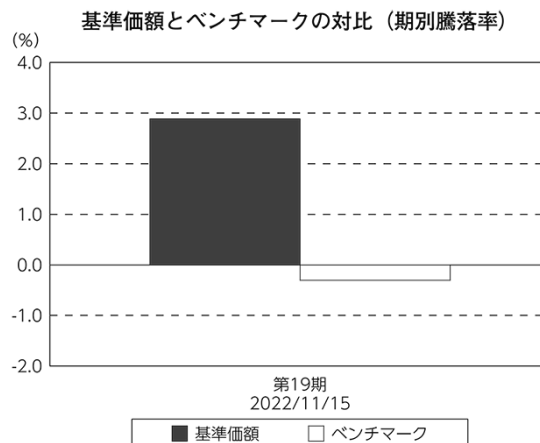
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.9%となり、ベンチマークの-0.3%を3.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.008) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、22,183円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月16日～2022年11月15日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,344	千米ドル 11,224
	イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド -
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 38,382
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,364	2,770
	イタリア	国債証券	21,618	15,410
	フランス	国債証券	18,234	18,768
	スペイン	国債証券	13,084	5,270
	ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ 41,673
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 2,812
	マレーシア	国債証券	千リンギ 58,875	千リンギ 65,524
	中国	国債証券	千人民元 50,458	千人民元 -
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル -	千豪ドル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ -
				(400,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 30,876	百万円 29,231	百万円 122,851	百万円 127,821

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 80,200	千米ドル 67,621	千円 9,494,737	% 24.6	% —	% 6.0	% 15.8	% 2.8
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 11,711		3.2	—	2.4	—	0.8
イギリス	千英ポンド 11,400	千英ポンド 10,557	1,741,391	4.5	—	3.4	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,200	4,968	719,343	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	64,603	9,353,233	24.2	—	6.2	7.8	10.2
フランス	38,200	34,126	4,940,858	12.8	—	12.0	—	0.7
スペイン	25,400	24,998	3,619,280	9.4	—	3.3	1.3	4.8
ベルギー	500	570	82,614	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,200	千シンガポールドル 2,142	219,142	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千リンギ 20,200	千リンギ 18,894	577,382	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 50,000	千人民元 50,008	993,052	2.6	—	2.6	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,648	530,910	1.4	—	1.4	—	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,134	210,006	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 305,000	千メキシコペソ 302,069	2,193,022	5.7	—	—	—	5.7
合 計	—	—	35,908,851	93.0	—	42.0	26.0	25.0

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B		2.125	3,000	2,874	403,640	2024/9/30
	US TREASURY N/B		2.25	5,000	4,797	673,666	2024/10/31
	US TREASURY N/B		0.25	21,500	19,227	2,699,716	2025/9/30
	US TREASURY N/B		1.625	10,000	9,219	1,294,514	2026/2/15
	US TREASURY N/B		2.375	10,000	9,430	1,324,077	2026/4/30
	US TREASURY N/B		2.25	6,000	5,572	782,500	2027/2/15
	US TREASURY N/B		2.875	2,000	1,881	264,190	2028/8/15
	US TREASURY N/B		5.0	2,000	2,220	311,830	2037/5/15
	US TREASURY N/B		2.25	8,000	5,525	775,809	2046/8/15
	US TREASURY N/B		3.0	700	564	79,320	2048/8/15
	US TREASURY N/B		1.25	12,000	6,306	885,471	2050/5/15
小 計						9,494,737	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		2.5	3,000	2,938	309,564	2024/6/1
地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)		2.05	5,000	4,416	465,331	2030/6/2
	PROVINCE OF QUEBEC		1.9	5,000	4,356	458,978	2030/9/1
小 計						1,233,874	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		5.0	2,500	2,598	428,644	2025/3/7
	UK TREASURY		3.5	2,000	1,953	322,252	2045/1/22
	UK TREASURY		4.25	1,400	1,536	253,443	2046/12/7
	UK TREASURY		1.5	2,500	1,650	272,303	2047/7/22
	UK TSY 3 1/4% 2044		3.25	3,000	2,817	464,748	2044/1/22
小 計						1,741,391	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,445	498,859	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	852	123,469	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	670	97,014	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,961	1,876,493	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,383	1,068,975	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,882	996,433	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,407	348,544	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,846	701,676	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	6,940	1,004,845	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,598	955,388	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,381	1,213,401	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,201	1,187,473	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,998	289,343	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	5,800	4,769	690,551	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,369	1,066,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	3,858	558,705	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	2,904	420,541	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,720	249,084	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,091	1,316,289	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,413	349,428	2041/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,751	1,846,176	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,434	497,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,784	403,067	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,684	243,873	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,749	253,277	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	452	65,480	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,142	310,120	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	328	47,548	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	242	35,066	2035/3/28
小 計						18,715,330	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,200	2,142	219,142	2029/7/1
小 計						219,142	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	18,894	577,382	2032/7/15
小 計						577,382	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	50,008	993,052	2031/11/18
小 計						993,052	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,937	182,080	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,879	176,626	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,423	133,752	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	409	38,451	2047/3/21
小 計						530,910	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,134	210,006	2030/3/31
小 計						210,006	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,069	2,193,022	2023/3/9
小 計						2,193,022	
合 計						35,908,851	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末		
		買 建 額	売 建 額	
外 国	債券先物取引	百万円	百万円	
		TNOTE (2YEAR)	—	4,023
		TNOTE (5YEAR)	1,814	—
		AU10YR	667	—
		BOBL	—	1,382
		BUNDS	—	461
		CANADA	—	1,177
		GILTS	—	653
		SCHATZ	—	5,854
		T-ULTRA	2,706	—
ULTRA (10YEAR)	—	496		

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 35,908,851	% 91.1
コール・ローン等、その他	3,519,114	8.9
投資信託財産総額	39,427,965	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1カナダドル=105.36円、1英ポンド=164.95円、1スウェーデンクローナ=13.37円、1ノルウェークローネ=13.95円、1ユーロ=144.78円、1ズロチ=30.7446円、1シンガポールドル=102.29円、1リンギ=30.5586円、1人民元=19.8575円、1豪ドル=93.99円、1新シェケル=40.9023円、1メキシコペソ=7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,503,759,508
コール・ローン等	896,811,624
公社債(評価額)	35,908,851,108
未収入金	16,027,445,646
未収利息	233,896,759
前払費用	12,638,515
差入委託証拠金	1,424,115,856
(B) 負債	15,882,251,079
未払金	15,808,650,856
未払解約金	73,600,000
未払利息	223
(C) 純資産総額(A-B)	38,621,508,429
元本	17,159,279,062
次期繰越損益金	21,462,229,367
(D) 受益権総口数	17,159,279,062口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,508円

(注) 期首元本額は21,497,247,063円、期中追加設定元本額は2,056,357,023円、期中一部解約元本額は6,394,325,024円、1口当たり純資産額は2,2508円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 5,580,948,196円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,941,810,563円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,723,149,698円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,640,805,472円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 1,597,353,701円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,351,486,568円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 673,538,281円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 340,403,261円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 309,783,322円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,033,951,693
受取利息	1,030,762,037
その他収益金	4,476,757
支払利息	△ 1,287,101
(B) 有価証券売買損益	△ 83,658,575
売買益	10,744,055,486
売買損	△10,827,714,061
(C) 先物取引等取引損益	409,227,246
取引益	1,972,900,367
取引損	△ 1,563,673,121
(D) 保管費用等	△ 4,701,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,354,818,678
(F) 前期繰越損益金	25,531,212,688
(G) 追加信託差損益金	2,471,442,977
(H) 解約差損益金	△ 7,895,244,976
(I) 計(E+F+G+H)	21,462,229,367
次期繰越損益金(I)	21,462,229,367

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル債券コア・ファンド
(適格機関投資家専用)

第7期末(2023年6月15日)		第7期	
基準価額	12,507円	騰落率	5.09%
純資産総額	7,148百万円	分配金合計	0円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信/海外/債券

第7期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間:2022年6月16日~2023年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第7期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
3期（2019年6月17日）	10,236	0	2.6	10,301	3.0	107.1	22.1	4,031
4期（2020年6月15日）	10,837	0	5.9	10,859	5.4	103.3	7.1	2,347
5期（2021年6月15日）	11,889	0	9.7	11,639	7.2	102.2	16.6	5,461
6期（2022年6月15日）	11,901	0	0.1	11,898	2.2	98.1	16.7	4,423
7期（2023年6月15日）	12,507	0	5.1	12,544	5.4	97.7	23.7	7,148

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2022年6月15日	11,901	—	11,898	—	98.1	16.7
6月末	12,225	2.7	12,194	2.5	96.3	14.7
7月末	12,357	3.8	12,247	2.9	95.6	15.8
8月末	12,287	3.2	12,200	2.5	97.9	21.2
9月末	12,109	1.7	12,086	1.6	95.7	15.0
10月末	12,372	4.0	12,360	3.9	97.5	16.2
11月末	12,072	1.4	12,129	1.9	96.7	15.9
12月末	11,593	△2.6	11,472	△3.6	97.6	17.2
2023年1月末	11,790	△0.9	11,710	△1.6	97.0	18.0
2月末	11,932	0.3	11,861	△0.3	95.4	20.5
3月末	12,005	0.9	11,944	0.4	96.5	19.2
4月末	12,127	1.9	12,316	3.5	97.1	16.6
5月末	12,437	4.5	12,400	4.2	96.4	21.8
(期 末) 2023年6月15日	12,507	5.1	12,544	5.4	97.7	23.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

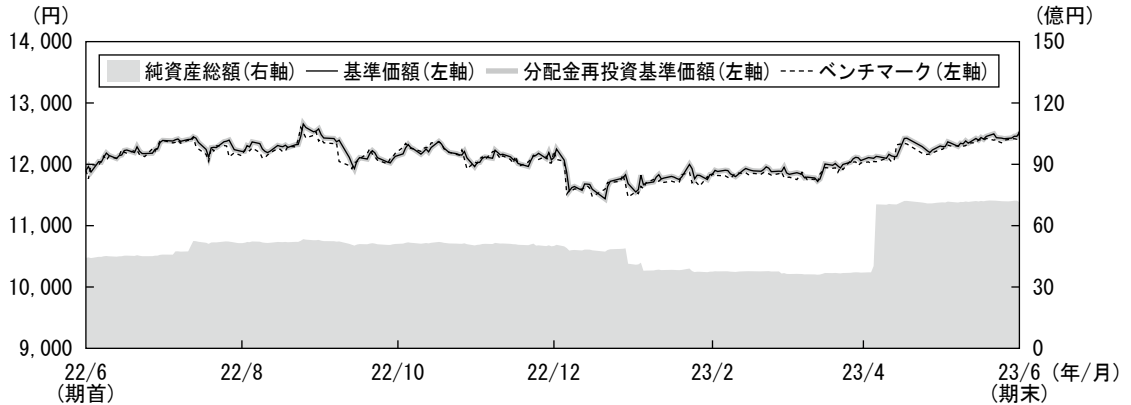
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年6月16日～2023年6月15日）



第7期首：11,901円

第7期末：12,507円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+5.09%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の11,901円から606円上昇し、期末には12,507円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめ、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇（価格は下落）しました。

欧米ではインフレを抑制する必要性から、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、国債の利回りが上昇基調で推移しました。期の後半は、一部の米地方銀行が資金繰りの悪化などに伴い経営破綻し、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面などでは利回りが低下しましたが、市場予想を上回る米経済指標の発表などが利回り上昇要因となり、結局前期末を上回る水準で期を終えました。なお、期末にかけて開催された6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）においては政策金利の据え置きが決定されました。

ユーロ圏では、特に食品やサービス価格の上昇が継続しており、F R Bが利上げの停止を決定した後もE C Bはインフレ抑制のために利上げを継続するとの見方が高まったことなどが、国債利回りの上昇要因となりました。

非国債セクターについて、社債市場では期の前半は米企業を中心に発表された2022年7－9月期決算の売上が好調で、足元の経済が底堅く推移していることなどが好感され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。期の後半は、投資適格社債市場について、米国ではスプレッドが拡大した一方で、欧州では縮小する展開となりました。米国の社債市場について、企業が発表した2023年1－3月期決算が好調であることなどが同市場の下支え要因となったものの、2023年3月から4月にかけて米地方銀行が破綻し金融システムへの不安が高まった局面などで金融セクターを中心に軟調な展開となり、前期末対比ではスプレッドが拡大し期末を迎えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、F R Bが政策金利の引き上げペースを継続するとの見方に加え、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことなどから円安・米ドル高が進行しました。特に期の後半は日銀の植田新総裁の下、金融緩和政策を維持する姿勢を強調したことで、日米金利差の拡大が意識された局面などで円安・米ドル高が進行しました。

ユーロについても、E C Bによる利上げ継続観測が強まった局面などで円を売ってユーロを買う傾向が高まり、結局、前期末比で円安・ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

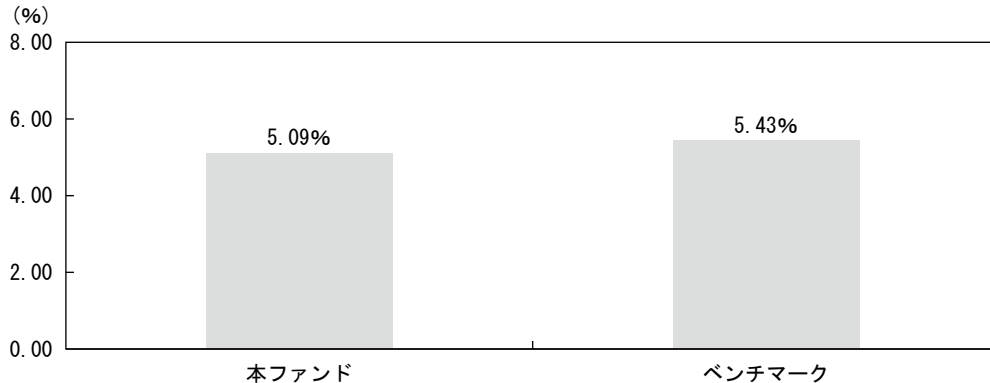
期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円などをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



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

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+5.09%となり、ベンチマーク（+5.43%）を下回りました。

当期は、セクター配分戦略や通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。一方で、国別配分戦略においては、英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト等が、主なマイナス要因となりました。

◆分配金について

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

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

＜本マザーファンド＞

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国におけるインフレ圧力が一段落しており、FRBは2023年7月の会合で利上げを決定した後、一旦様子見姿勢に転じると考えています。他方、今後の経済動向については不確実性が高まっていると考えており、ソフト・ランディングおよびハード・ランディングシナリオの双方を勘案しつつ、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。国別配分戦略では、オーストラリア、米国、英国をカナダや欧州（ドイツ）に対してオーバーウェイトとするポジションなどをとっています。セクター配分戦略では社債、資産担保証券などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドル、ユーロなどをオーバーウェイトとする一方、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしています。インフレ圧力と景気後退リスクとが交錯するなか、リスクのバランスを重視し選択的・機動的にポートフォリオを構築し、市場の不確実性に対応する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

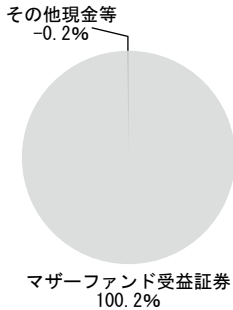
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○組入れファンド

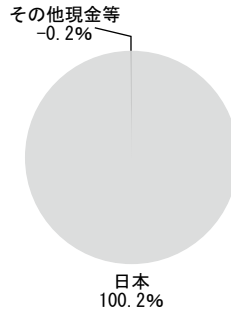
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド	100.2%

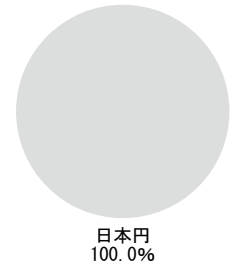
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

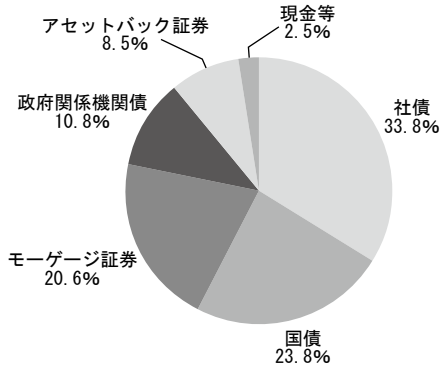
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2023年6月15日現在）

○債券特性値

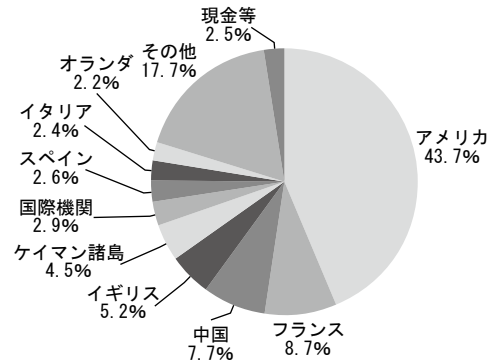
最終利回り : 4.53%

デュレーション : 6.42年

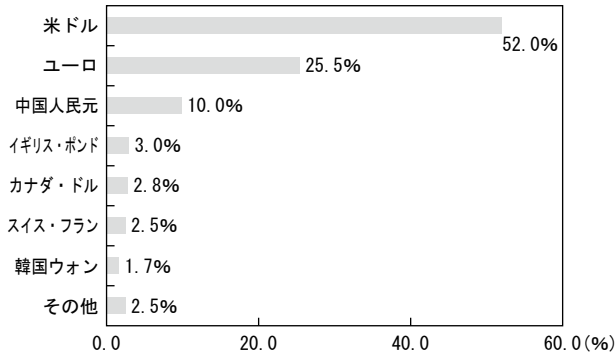
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 571銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	フランス国債 0% 2023年7月19日	国債	EUR	4.3%
2	シダー・ファンディング 6.36029% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.5%
3	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	2.4%
4	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.4%
5	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.9%
6	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
8	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
9	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%
10	Shackleton CLO LTD 6.45043% 2034年7月20日	アセットバック証券	USD	1.3%

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

(注2) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	68円 (60)	0.561% (0.495)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	2 (2) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (1) (0) (3)	0.035 (0.012) (0.002) (0.021)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	74	0.612	
期中の平均基準価額は12,108円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	1,507,538	4,003,000	604,219	1,573,772

■ 利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	千口 1,712,149	千口 2,615,469	千円 7,162,724

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	千円 7,162,724	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,000	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,262,724	100.0

(注1) グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（33,067,056千円）の投資信託財産総額（34,954,836千円）に対する比率は94.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1オフショア人民元=19.553円、1米ドル=140.39円、1カナダドル=105.30円、1メキシコペソ=8.1853円、1ユーロ=152.15円、1英ポンド=177.72円、1スイスフラン=155.82円、1スウェーデンクローナ=13.09円、1ノルウェークローネ=13.16円、1デンマーククローネ=20.42円、1チェココルナ=6.3951円、1ハンガリーフォリント=0.409873円、1オーストラリアドル=95.37円、1ニュージーランドドル=86.93円、1マレーシアリンギット=30.3592円、1タイバーツ=4.03円、1インドネシアルピア=0.0095円、1韓国ウォン=0.1102円、1イスラエルシェケル=39.1785円、1南アフリカランド=7.66円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2023年6月15日	
(A) 資 産	7,262,724,372円	
グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額)	7,162,724,372	
未 収 入 金	100,000,000	
(B) 負 債	114,145,820	
未 払 解 約 金	100,000,000	
未 払 信 託 報 酬	13,927,836	
そ の 他 未 払 費 用	217,984	
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,148,578,552	
元 本	5,715,477,645	
次 期 繰 越 損 益 金	1,433,100,907	
(D) 受 益 権 総 口 数	5,715,477,645口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,507円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2022年6月16日 至 2023年6月15日	
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	302,915,385円	
売 買 益	314,315,728	
売 買 損	△ 11,400,343	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 28,448,332	
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	274,467,053	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	244,294,777	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	914,339,077	
(配 当 等 相 当 額)	(885,719,463)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(28,619,614)	
(F) 計 (C + D + E)	1,433,100,907	
(G) 収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	1,433,100,907	
追 加 信 託 差 損 益 金	914,339,077	
(配 当 等 相 当 額)	(896,095,250)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,243,827)	
分 配 準 備 積 立 金	518,761,830	

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

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

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

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

(注5) 期首元本額は3,716,552,781円、当作成期間中において、追加設定元本額は3,295,879,997円、同解約元本額は1,296,955,133円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 7 期	
	2022年6月16日～2023年6月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	2,507	

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

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

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

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第21期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間: 2022年6月16日～2023年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
17期(2019年6月17日)	21,914		3.2	20,084	3.0	106.8	22.0	40,685
18期(2020年6月15日)	23,331		6.5	21,173	5.4	103.0	7.1	35,685
19期(2021年6月15日)	25,740		10.3	22,692	7.2	102.0	16.6	37,817
20期(2022年6月15日)	25,913		0.7	23,198	2.2	97.8	16.6	32,839
21期(2023年6月15日)	27,386		5.7	24,457	5.4	97.5	23.7	33,892

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落	率				
(期首) 2022年6月15日	円 25,913		% —	23,198	% —	% 97.8	% 16.6
6月末	26,623		2.7	23,774	2.5	96.3	14.7
7月末	26,922		3.9	23,878	2.9	95.5	15.8
8月末	26,785		3.4	23,786	2.5	97.8	21.1
9月末	26,409		1.9	23,564	1.6	95.6	15.0
10月末	26,994		4.2	24,098	3.9	97.3	16.2
11月末	26,353		1.7	23,649	1.9	96.4	15.9
12月末	25,320		△2.3	22,366	△3.6	97.6	17.2
2023年1月末	25,762		△0.6	22,831	△1.6	97.0	18.0
2月末	26,085		0.7	23,125	△0.3	95.3	20.5
3月末	26,257		1.3	23,287	0.4	96.3	19.1
4月末	26,534		2.4	24,012	3.5	97.0	16.6
5月末	27,226		5.1	24,177	4.2	96.2	21.8
(期末) 2023年6月15日	27,386		5.7	24,457	5.4	97.5	23.7

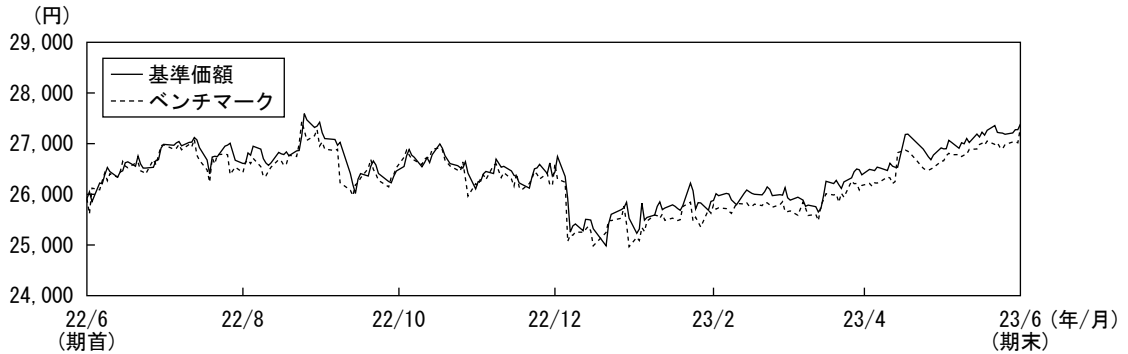
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年6月16日～2023年6月15日）



(注1) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の25,913円から1,473円上昇し、期末には27,386円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめ、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇（価格は下落）しました。

欧米ではインフレを抑制する必要性から、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、国債の利回りが上昇基調で推移しました。期の後半は、一部の米地方銀行が資金繰りの悪化などに伴い経営破綻し、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面などでは利回りが低下しましたが、市場予想を上回る米経済指標の発表などが利回り上昇要因となり、結局前期末を上回る水準で期を終えました。なお、期末にかけて開催された6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）においては政策金利の据え置きが決定されました。

ユーロ圏では、特に食品やサービス価格の上昇が継続しており、F R Bが利上げの停止を決定した後もE C Bはインフレ抑制のために利上げを継続するとの見方が高まったことなどが、国債利回りの上昇要因となりました。

非国債セクターについて、社債市場では期の前半は米企業を中心に発表された2022年7－9月期決算の売上が好調で、足元の経済が底堅く推移していることなどが好感され、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。期の後半は、投資適格社債市場について、米国ではスプレッドが拡大した一方で、欧州では縮小する展開となりました。米国の社債市場について、企業が発表した2023年1－3月期決算が好調であることなどが同市場の下支え要因となったものの、2023年3月から4月にかけて米地方銀行が破綻し金融システムへの不安が高まった局面などで金融セクターを中心に軟調な展開となり、前期末対比ではスプレッドが拡大し期末を迎えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、F R Bが政策金利の引き上げペースを継続するとの見方に加え、金融緩和を継続する日銀との政策の違いが意識されたことなどから円安・米ドル高が進行しました。特に期の後半は日銀の植田新総裁の下、金融緩和政策を維持する姿勢を強調したことで、日米金利差の拡大が意識された局面などで円安・米ドル高が進行しました。

ユーロについても、E C Bによる利上げ継続観測が強まった局面などで円を売ってユーロを買う傾向が高まり、結局、前期末比で円安・ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

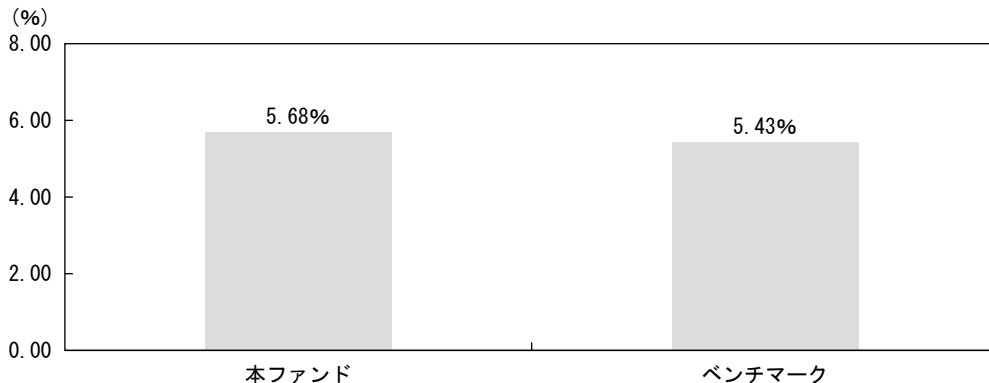
期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっていました。期末においては、デュレーション戦略における英国や欧州（ドイツ）の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略における米国やオーストラリアのオーバーウェイトに対するカナダや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円などをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円やスウェーデン・クローナなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+5.68%となり、ベンチマーク（+5.43%）を上回りました。

当期は、セクター配分戦略や通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。社債の個別銘柄戦略では、BBB格を選好していたことなどが奏功しました。一方で、国別配分戦略においては、英国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）のアンダーウェイト等が、主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国におけるインフレ圧力が一段落しており、FRBは2023年7月の会合で利上げを決定した後、一旦様子見姿勢に転じると考えています。他方、今後の経済動向については不確実性が高まっていると考えており、ソフト・ランディングおよびハード・ランディングシナリオの双方を勘案しつつ、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。国別配分戦略では、オーストラリア、米国、英国をカナダや欧州（ドイツ）に対してオーバーウェイトとするポジションなどをとっています。セクター配分戦略では社債、資産担保証券などをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、米ドル、ユーロなどをオーバーウェイトとする一方、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしています。インフレ圧力と景気後退リスクとが交錯するなか、リスクのバランスを重視し選択的・機動的にポートフォリオを構築し、市場の不確実性に対応する方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

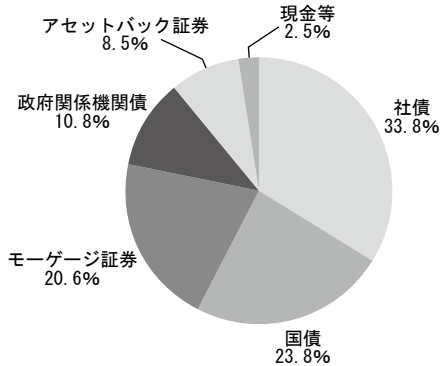
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○債券特性値

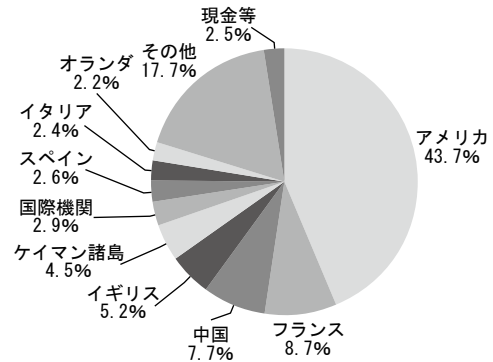
最終利回り : 4.53%

デュレーション : 6.42年

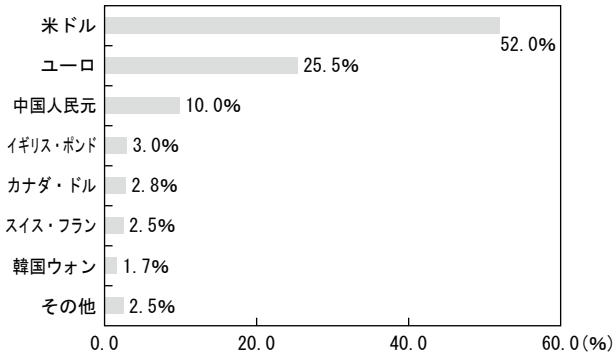
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 571銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	フランス国債 0% 2023年7月19日	国債	EUR	4.3%
2	シダー・ファンディング 6.36029% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.5%
3	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	2.4%
4	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.4%
5	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.9%
6	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
8	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	1.5%
9	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%
10	Shackleton CLO LTD 6.45043% 2034年7月20日	アセットバック証券	USD	1.3%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	4円 (4) (0)	0.015% (0.015) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (3) (4)	0.027 (0.011) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	11	0.042	

期中の平均基準価額は26,439円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年6月16日から2023年6月15日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外	ア	メ リ カ	国債証券	188,739	189,839
			地方債証券	—	(215)
			特殊債証券	13,131	12,202 (7,123)
			社債券(投資法人債券を含む)	40,910	37,842 (2,281)
	カ	ナ ダ	国債証券	千カナダドル 14,039	千カナダドル 14,044
			国債証券	千ユーロ	千ユーロ
	国	ユ ド イ ツ	国債証券	1,116	1,086
			特殊債証券	1,378	1,376
			社債券(投資法人債券を含む)	174	1,638
		イ タ リ ア	国債証券	4,211	3,244 (2,765)
			社債券(投資法人債券を含む)	620	809
		フ ラ ン ス	国債証券	18,669	10,820
社債券(投資法人債券を含む)			2,399	2,518	
オ ラ ン ダ		社債券(投資法人債券を含む)	2,282	4,864	
ス ペ イ ン	国債証券	771	—		
	社債券(投資法人債券を含む)	785	749		

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ ー ロ	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	千ユーロ 1,214	千ユーロ 3,161
			地 方 債 証 券	1,093	—
			社債券(投資法人債券を含む)	—	417
		オ ー ス ト リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	498	—
		ル ク セ ン ブルク	社債券(投資法人債券を含む)	—	923
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	491	508
			社債券(投資法人債券を含む)	573	513
		ア ィ ル ラ ン ド	国 債 証 券	387	438
			社債券(投資法人債券を含む)	748	1,187
		ロ	そ の 他	特 殊 債 券	10,911
	社債券(投資法人債券を含む)			3,684	4,591 (498)
	国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 42	千英ポンド 68
			社債券(投資法人債券を含む)	3,716	2,013
		ス ィ ス	国 債 証 券	千スイスフラン 534	千スイスフラン —
			ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 5,094
		ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 2,567	千ポーランドズロチ 2,451
			イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシュケル 912
		中 国 オ フ シ ョ ア		国 債 証 券	千オフショア人民元 28,179
			特 殊 債 券	6,078	—

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	百万円 291	百万円 291	百万円 8,715	百万円 9,820
		米 国 国 債 先 物 10年	24,315	24,285	1,978	1,980
		米 国 国 債 先 物 2年	12,091	12,015	1,128	1,153
		米 国 国 債 先 物 20年	4,045	4,749	2,971	2,961
		米 国 国 債 先 物 30年	10,488	9,962	75	74
		米 国 国 債 先 物 5年	24,290	22,967	1,774	1,774
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	560	943	3,507	3,202
		オーストラリア国債先物 10年	5,520	5,470	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	385	942	792	732
		英 国 国 債 先 物 10年	3,258	3,220	693	1,241
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	7,099	6,245	4,264	4,270
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	133	102	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	4,325	5,014	6,500	6,530
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	2,308	2,225	—	—
	国	その他先物取引	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	3,643	4,018	—
ド イ ツ 国 債 先 物 2年			8,297	7,618	—	200
30日フェデラルファンド金利先物			4,439	4,420	4,100	4,100
S O F R 先 物 3 ヶ 月			7,545	7,406	7,238	7,288
S O N I A 先 物 3 ヶ 月			13,873	9,941	3,980	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	1,112	1,112	14,309	14,369

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) オプションの銘柄別取引状況

			コール プット 別	買 建				売 建			
				新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
外 国	金利オプション取引	SOFR C96.437	コール	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 7	百万円 6	百万円 —	百万円 —
		SOFR P96.437	プット	—	—	—	—	9	9	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(4) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	2,685

百万円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

公社債

当 付		期 付	
買 銘	柄 金 額	売 銘	柄 金 額
	千円		千円
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/19	1,580,363	CANADIAN GOVT 3.75% 25/5/1	1,442,188
CANADIAN GOVT 3.75% 25/5/1	1,383,877	FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/5	1,202,301
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/7/5	1,202,299	TREASURY BILL 0% 23/6/29	1,112,933
TREASURY BILL 0% 23/6/29	1,094,640	FR RA7388 4% 52/5/1	1,004,983
US TREASURY N/B 4.125% 27/9/30	934,053	US TREASURY N/B 4.125% 27/9/30	934,996
US TREASURY N/B 3.875% 29/9/30	931,273	US TREASURY N/B 4% 29/10/31	929,714
US TREASURY N/B 4% 29/10/31	931,032	US TREASURY N/B 3.875% 29/9/30	926,128
US TREASURY N/B 4.125% 27/10/31	926,806	US TREASURY N/B 3.25% 27/6/30	925,242
US TREASURY N/B 3.25% 27/6/30	925,799	US TREASURY N/B 4.125% 27/10/31	924,579
US TREASURY N/B 3.125% 27/8/31	920,212	US TREASURY N/B 3.125% 27/8/31	922,205

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当 期			組入比率	うちBB格 以下組入比率	末		
	額面金額	評価額 外貨建金額	額 邦貨換算金額			残存期間 5年以上	間別組 2年以上	入比率 2年未満
アメリカ	千米ドル 142,947	千米ドル 135,644	千円 19,043,192	56.2	1.6	45.9	8.4	2.0
カナダ	千カナダドル 3,750	千カナダドル 3,817	401,936	1.2	—	1.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 12,806	千メキシコペソ 13,777	112,776	0.3	—	0.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイ ツ	1,374	1,274	193,841	0.6	0.2	0.6	—	—
イ タ リ ア	6,455	5,380	818,617	2.4	—	2.3	0.1	—
フ ラ ン ス	14,071	13,396	2,038,261	6.0	0.2	1.6	0.1	4.3
オ ラ ン ダ	3,250	2,698	410,589	1.2	—	0.8	0.2	0.2
ス ペ イ ン	5,456	5,102	776,277	2.3	0.1	1.1	1.0	0.1
ベルギー	1,500	1,309	199,255	0.6	—	0.6	—	—
オーストリア	1,260	1,139	173,357	0.5	—	0.1	0.4	—
ルクセンブルク	2,149	1,850	281,615	0.8	—	0.1	0.3	0.4
フィンランド	860	799	121,624	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	2,960	2,610	397,209	1.2	0.2	0.7	0.4	—
ポルトガル	930	881	134,135	0.4	—	0.4	—	—
その他	11,895	11,024	1,677,381	4.9	—	2.8	1.4	0.8
イギリス	千英ポンド 15,574	千英ポンド 14,055	2,497,889	7.4	0.1	2.9	3.5	1.0
スイス	千スイスフラン 660	千スイスフラン 548	85,400	0.3	—	0.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,860	千スウェーデンクローナ 4,560	59,700	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 1,520	千デンマーククローネ 1,851	37,817	0.1	—	0.1	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 2,860	千マレーシアリンギット 2,856	86,734	0.3	—	0.3	—	—
タイ	千タイバーツ 30,800	千タイバーツ 33,854	136,433	0.4	—	0.4	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 14,180,000	千インドネシアルピア 15,311,400	145,458	0.4	—	0.4	—	—
韓国	千韓国ウォン 5,734,610	千韓国ウォン 5,189,094	571,838	1.7	—	1.7	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,000	千イスラエルシェケル 816	31,992	0.1	—	0.1	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 128,640	千オフショア人民元 133,931	2,618,763	7.7	—	4.4	3.0	0.4
合計	—	—	33,052,102	97.5	2.4	69.4	18.8	9.3

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	9%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	200	174	24,513	2047/10/11
	HUNGARY 5.5%	5.5	200	191	26,891	2034/6/16
	HUNGARY 6.125%	6.125	200	202	28,492	2028/5/22
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	280	269	37,834	2027/7/18
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	1,220	1,202	168,759	2025/1/15
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	240	237	33,323	2045/1/15
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	199	27,983	2042/1/17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	450	524	73,694	2044/1/15
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	40	23	3,296	2121/7/28
	ROMANIA 3%	3.0	100	90	12,750	2027/2/27
	ROMANIA 6.125%	6.125	200	188	26,515	2044/1/22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	171	24,062	2060/4/22
	SINK REP URUGUAY 4.375%	4.375	100	99	13,921	2031/1/23
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	200	130	18,362	2071/4/19
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	190	26,706	2032/4/27
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	3,000	3,762	528,204	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	2,584	2,710	380,514	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	200	180	25,326	2026/5/17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	200	161	22,602	2031/5/17
	CAS 2021-R01 1M2	6.52299	151	147	20,775	2041/10/25
	CAS 2021-R03 1M2	6.62299	133	129	18,111	2041/12/25
	EXP-IMP BK KOREA 5%	5.0	200	202	28,400	2028/1/11
	FG A46278	5.0	35	35	5,002	2035/7/1
	FG A83883	5.0	11	11	1,555	2034/11/1
	FG A85726	5.0	52	53	7,452	2039/4/1
	FG A87812	5.0	46	47	6,602	2039/8/1
	FG C01492	5.0	32	33	4,633	2033/2/1
	FG G08341	5.0	65	66	9,301	2039/4/1
	FGLMC G01981	5.0	1	1	276	2035/12/1
	FGTW C90766	5.5	0.034	0.034	4	2023/12/1
	FGTW D96866	5.5	3	3	459	2025/11/1
	FHMS KF153 AS	5.50235	300	300	42,129	2033/2/25
	FHR 1725 D	7.0	15	15	2,170	2024/4/15
	FHR 2338 ZC	6.5	108	111	15,677	2031/7/15
	FHR 2343 ZU	6.5	206	210	29,575	2031/8/15
	FHR 2755 ZA	5.0	235	236	33,134	2034/2/15
	FHR 3001 PD	4.5	77	77	10,827	2025/7/15
	FN 934943	4.5	4	4	680	2039/9/1
	FN AA4666	4.5	3	3	477	2039/5/1
	FN AA7452	4.5	5	5	725	2039/5/1
	FN AA8266	4.5	7	7	1,101	2039/6/1
	FN AC1579	4.5	28	28	3,949	2039/8/1
	FN A18842	4.5	20	20	2,809	2041/8/1
	FN AL9105	4.5	126	124	17,483	2046/10/1
	FN A02310	3.0	19	17	2,441	2042/12/1
	FN AP8670	3.0	7	6	910	2043/1/1
	FN A00667	3.0	10	9	1,378	2042/11/1
	FN A02101	3.0	12	10	1,527	2042/12/1
	FN A02895	3.0	30	27	3,869	2042/12/1
	FN A04055	3.0	65	58	8,280	2043/4/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ド ル	千 円		
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル			
	FN AQ5701	3.0	14	13	1,888	2043/1/1
	FN AQ6570	3.0	14	12	1,801	2043/1/1
	FN AQ7146	3.0	57	52	7,351	2043/1/1
	FN AQ7310	3.0	40	36	5,089	2043/1/1
	FN AQ7988	3.0	7	6	938	2043/1/1
	FN AQ8330	3.0	29	26	3,772	2042/12/1
	FN AQ8656	3.0	41	37	5,244	2042/12/1
	FN AQ9120	3.0	13	12	1,700	2042/12/1
	FN AQ9317	3.0	106	96	13,594	2043/1/1
	FN AQ9691	3.0	32	29	4,104	2043/1/1
	FN AQ9855	3.0	9	8	1,156	2043/1/1
	FN AR1389	3.0	20	18	2,651	2043/1/1
	FN AR2041	3.0	19	17	2,501	2043/1/1
	FN AR3419	3.0	8	7	1,054	2043/1/1
	FN AR3468	3.0	6	5	808	2043/1/1
	FN AR3489	3.0	13	11	1,674	2043/1/1
	FN AR3942	3.0	15	13	1,965	2043/3/1
	FN AR6313	3.0	26	24	3,417	2043/4/1
	FN AR9653	3.0	42	38	5,436	2043/4/1
	FN AT0654	3.0	148	133	18,808	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	120	109	15,327	2043/4/1
	FN AY3890	4.5	8	8	1,128	2046/1/1
	FN BM3280	4.5	495	486	68,252	2047/11/1
	FN BM5538	5.0	311	313	43,988	2048/11/1
	FN CA2364	4.5	281	276	38,766	2048/9/1
	FN CB3750	4.5	3,844	3,711	521,010	2052/6/1
	FN CB4692	5.5	1,539	1,560	219,045	2052/9/1
	FN CB5905	5.5	1,656	1,658	232,797	2053/3/1
	FN FM8691	2.5	876	749	105,160	2051/9/1
	FN MA4492	2.0	4,582	3,737	524,760	2051/12/1
	FNCL AC2861	4.5	10	9	1,380	2039/8/1
	FNR 1998-59 Z	6.5	20	20	2,920	2028/10/25
	FNR 2005-45 BE	4.5	65	64	9,080	2025/6/25
	FNR 2012-111 B	7.0	45	48	6,870	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	170	179	25,209	2042/7/25
	FR RA5801	2.5	869	742	104,212	2051/9/1
	FR RA9077	6.0	2,197	2,230	313,140	2053/5/1
	FR SD1130	4.0	1,899	1,792	251,642	2052/7/1
	FR SD1425	5.0	2,339	2,313	324,783	2052/8/1
	FR SD7531	3.0	1,281	1,142	160,452	2050/12/1
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	4,920	5,779	811,425	2031/3/15
G2 81179	2.75	280	272	38,217	2034/12/20	
G2 MA2522	4.0	150	145	20,386	2045/1/20	
G2 MA2962	4.0	718	693	97,414	2045/7/20	
G2 MA3174	4.0	72	69	9,799	2045/10/20	
G2 MA3377	4.0	117	113	15,932	2046/1/20	
G2 MA3597	3.5	2,124	1,991	279,611	2046/4/20	
G2 MA5138	4.5	106	104	14,716	2048/4/20	
G2 MA5193	4.5	242	239	33,583	2048/5/20	
G2 MA5400	5.0	64	64	9,037	2048/8/20	
G2 MA5467	4.5	103	101	14,285	2048/9/20	
G2 MA5468	5.0	110	110	15,575	2048/9/20	
G2 MA5530	5.0	360	360	50,588	2048/10/20	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	G2 MA5597	5.0	300	300	42,243	2048/11/20
	G2 MA5652	4.5	342	337	47,337	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	174	174	24,459	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	881	866	121,640	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	385	384	54,016	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	153	147	20,657	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	115	113	15,893	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	199	199	28,010	2049/3/20
	G2 MA6221	4.5	217	212	29,867	2049/10/20
	G2 MA6544	4.5	216	210	29,568	2050/3/20
	G2 MA7534	2.5	835	723	101,574	2051/8/20
	G2 MA7649	2.5	2,597	2,251	316,042	2051/10/20
	G2 MA7650	3.0	1,664	1,491	209,455	2051/10/20
	G2 MA8046	4.5	2,181	2,110	296,327	2052/5/20
	G2AR 80031	3.625	4	4	636	2027/1/20
	G2AR 80032	3.625	3	3	483	2027/1/20
	G2AR 80044	3.625	2	2	311	2027/2/20
	G2AR 80059	2.875	12	12	1,776	2027/4/20
	G2AR 80060	2.875	14	14	1,988	2027/4/20
	G2AR 80070	2.875	2	2	408	2027/5/20
	G2AR 80082	2.875	4	4	669	2027/6/20
	G2AR 80133	2.75	1	1	207	2027/11/20
	G2AR 80141	2.75	4	4	604	2027/12/20
	G2AR 80154	3.625	10	10	1,422	2028/1/20
	G2AR 80168	3.625	3	3	482	2028/2/20
	G2AR 80178	3.625	3	3	467	2028/3/20
	G2AR 80296	2.625	19	18	2,600	2029/7/20
	G2AR 80309	2.625	7	7	1,065	2029/8/20
	G2AR 80317	2.625	1	1	257	2029/9/20
	G2AR 80329	2.75	5	5	812	2029/10/20
	G2AR 80331	2.75	4	3	547	2029/10/20
	G2AR 80344	2.75	5	4	691	2029/11/20
	G2AR 80346	2.75	8	8	1,140	2029/11/20
	G2AR 80354	2.75	2	2	308	2029/12/20
	G2AR 80356	2.75	0.416	0.402	56	2029/12/20
	G2AR 80364	3.625	4	4	562	2030/1/20
	G2AR 80376	3.625	1	1	159	2030/2/20
	G2AR 80385	3.625	8	7	1,121	2030/3/20
	G2AR 80393	2.875	2	2	341	2030/4/20
	G2AR 80395	2.875	8	8	1,170	2030/4/20
	G2AR 80406	2.875	1	1	208	2030/5/20
	G2AR 80408	2.875	16	15	2,233	2030/5/20
	G2AR 80409	3.0	15	15	2,193	2030/5/20
	G2AR 80413	2.875	3	3	510	2030/6/20
	G2AR 80428	3.0	26	25	3,616	2030/7/20
	G2AR 80455	3.0	5	5	763	2030/9/20
G2AR 80460	2.75	10	9	1,365	2030/10/20	
G2AR 8228	2.625	0.006	0.006	0.888	2023/7/20	
G2AR 8259	2.625	0.044	0.044	6	2023/8/20	
G2AR 8280	2.625	0.247	0.246	34	2023/9/20	
G2AR 8395	3.625	0.41	0.406	57	2024/3/20	
G2AR 8399	2.875	2	2	413	2024/4/20	
G2AR 8408	2.875	1	1	192	2024/4/20	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ド ル	千 円		
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千 米 ド ル			
	G2AR 8421	2.875	0.589	0.583	81	2024/5/20
	G2AR 8445	2.875	1	1	207	2024/6/20
	G2AR 8447	2.875	3	3	518	2024/6/20
	G2AR 8449	3.0	1	1	177	2024/6/20
	G2AR 8456	2.625	1	1	214	2024/7/20
	G2AR 8466	3.0	2	2	347	2024/7/20
	G2AR 8482	2.625	3	3	493	2024/8/20
	G2AR 8484	3.0	2	2	309	2024/8/20
	G2AR 8502	2.625	0.703	0.691	97	2024/9/20
	G2AR 8503	2.625	1	1	165	2024/9/20
	G2AR 8547	3.0	2	2	350	2024/11/20
	G2AR 8565	3.0	0.984	0.966	135	2024/12/20
	G2AR 8567	3.5	2	2	338	2024/12/20
	G2AR 8580	3.625	1	1	216	2025/1/20
	G2AR 8595	3.625	1	1	181	2025/2/20
	G2AR 8631	3.0	5	5	709	2025/5/20
	G2AR 8663	3.0	5	5	792	2025/7/20
	G2AR 8815	3.625	2	2	398	2026/2/20
	G2AR 8913	2.625	0.139	0.135	18	2026/7/20
	GOAL 2010-1 A	6.09586	254	252	35,511	2048/8/25
	IO FNR 2004-47 E1	—	48	0.367	51	2034/6/25
	IO FNR 2004-62 D1	—	17	0.073	10	2033/7/25
	PHEAA 2016-1A A	6.288	827	814	114,330	2065/9/25
	SBSN INDO III 4.7%	4.7	210	209	29,350	2032/6/6
	SLMA 2005-5 A4	5.39514	74	74	10,451	2028/10/25
	STACR 2019-DNA4 B1	7.838	80	80	11,351	2049/10/25
STACR 2021-DNA5 M2	6.62299	89	89	12,592	2034/1/25	
STACR 2022-DNA1 M1A	5.97299	246	242	34,048	2042/1/25	
STACR 2022-DNA3 M1A	6.97299	88	89	12,529	2042/4/25	
普通社債券(含む投資法人債券)	3650R 2021-PF1 AS	2.778	350	267	37,535	2054/11/15
	ABBVIE INC 4.3%	4.3	350	316	44,440	2036/5/14
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	600	525	73,764	2027/6/16
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	275	236	33,210	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 3.3%	3.3	175	142	19,938	2032/1/30
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	600	555	77,936	2026/1/15
	ALCON FINANCE 5.375%	5.375	542	548	77,025	2032/12/6
	AMGEN INC 4.2%	4.2	250	231	32,515	2033/3/1
	AMGEN INC 5.15%	5.15	250	249	35,049	2028/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	575	574	80,585	2030/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	375	373	52,375	2033/3/2
	ANHEUSER-BUSCH 4.5%	4.5	200	183	25,696	2050/6/1
	ANHEUSER-BUSCH 8%	8.0	175	220	31,012	2039/11/15
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	600	547	76,872	2048/4/15
	AT&T INC 2.55%	2.55	175	135	19,079	2033/12/1
	AT&T INC 4.5%	4.5	296	246	34,564	2048/3/9
	AT&T INC 4.75%	4.75	150	129	18,222	2046/5/15
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	400	365	51,370	2030/7/22
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	60	8,488	2028/8/1
	AUTONATION INC 3.85%	3.85	325	269	37,839	2032/3/1
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	225	199	28,026	2026/1/30
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	242	34,017	2024/7/1
	BAFC 2006-1 1A1	4.061335	204	188	26,528	2036/12/20
	BAIDU INC 3.425%	3.425	200	179	25,194	2030/4/7

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ドル	千 円		
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル			
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	156	21,915	2030/12/3
	BANK 2019-BN19 D	3.0	100	38	5,440	2061/8/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	1,225	1,208	169,691	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.972	445	366	51,465	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.571	400	372	52,247	2033/4/27
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.288	250	245	34,439	2034/4/25
	BARCLAYS PLC VAR	2.279	475	419	58,891	2027/11/24
	BBGMS 2022-C17 AS	4.971	350	328	46,167	2055/9/15
	BMARK 2018-B6 D	3.253701	200	96	13,593	2051/10/10
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	525	504	70,883	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	231	32,476	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	275	244	34,283	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	125	99	14,024	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	125	86	12,142	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	50	35	4,933	2048/3/1
	BOEING CO 3.75%	3.75	50	36	5,182	2050/2/1
	BOEING CO 3.85%	3.85	45	32	4,619	2048/11/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	225	221	31,098	2030/5/1
	BPCE SA VAR	1.652	475	426	59,850	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.137%	3.137	1,192	902	126,760	2035/11/15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	450	364	51,215	2034/4/15
	BROADCOM INC 4.926%	4.926	125	111	15,655	2037/5/15
	BX 2021-ARIA C	6.753	450	432	60,652	2036/10/15
	BX 2022-CLS A	5.76	600	576	80,869	2027/10/13
	BX 2022-PSB A	7.51029	414	413	58,090	2039/8/15
	CARGILL INC 5.125%	5.125	425	427	60,053	2032/10/11
	CAS 2023-R03 2M2	8.87299	50	51	7,191	2043/4/25
	CEDF 2016-5A A1R	6.36029	6,000	5,934	833,212	2031/7/17
	CGCMT 2017-P8 D	3.0	200	131	18,478	2050/9/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	965	944	132,595	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	350	257	36,155	2050/3/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	572	80,394	2026/4/8
	CITIGROUP INC VAR	3.668	300	280	39,317	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	3.785	376	329	46,239	2033/3/17
	CK HUTCH INTNTL 21 2.5%	2.5	200	169	23,799	2031/4/15
	CMS ENERGY CORP VAR	3.75	250	191	26,830	2050/12/1
	COMET 2022-A3 A	4.95	600	597	83,948	2027/10/15
	CONSTELLATION BR 4.75%	4.75	250	240	33,769	2032/5/9
	COSTAR GROUP INC 2.8%	2.8	325	266	37,423	2030/7/15
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	230	32,295	2026/6/16
CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	550	486	68,266	2027/1/26	
CREDIT AGRICOLE SA VAR	8.125	200	202	28,457	-	
CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.091	475	384	54,045	2032/5/14	
CRNPT 2020-9A AR	6.44129	1,400	1,375	193,050	2034/7/14	
CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	500	412	57,914	2054/3/15	
CSMC 2021-NQMS A1	1.841	90	76	10,791	2066/10/25	
CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	116	106	14,938	2038/3/25	
CWHEL 2006-HW 2A1A	5.25743	608	514	72,241	2036/11/15	
DANSKE BANK A/S VAR	4.298	325	302	42,534	2028/4/1	
DCENT 2023-A1 A	4.31	600	589	82,736	2028/3/15	
DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	150	147	20,678	2029/10/1	
DELL INT LLC / EMC 5.75%	5.75	550	546	76,658	2033/2/1	
DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	400	405	56,979	2026/6/15	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			千 米 ドル	千 米 ドル	千 円		
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千 米 ドル				
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	25	3,630	2030/7/15	
	DELL INT LLC / EMC 8.1%	8.1	150	172	24,164	2036/7/15	
	DEUTSCHE BANK NY 0.962%	0.962	475	463	65,063	2023/11/8	
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	300	295	41,451	2024/9/18	
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	132	18,604	2026/11/24	
	DEUTSCHE BANK NY VAR	3.742	325	237	33,389	2033/1/7	
	DEUTSCHE BANK NY VAR	7.079	350	324	45,546	2034/2/10	
	DOLP 2021-NYC A	2.956	750	581	81,651	2041/5/10	
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	450	442	62,161	2025/11/15	
	DROCK 2023-1 A	4.72	1,100	1,088	152,806	2029/2/15	
	ENEL FINANCE AM 2.875%	2.875	350	227	31,918	2041/7/12	
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	150	146	20,546	2029/4/15	
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	600	518	72,846	2030/2/15	
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	177	150	21,157	2034/3/31	
	GCAT 2022-NQM4 A1	5.269	94	93	13,091	2067/9/25	
	GE HEALTHCARE TECH5.905%	5.905	316	329	46,225	2032/11/22	
	GE HEALTHCARE TECH6.377%	6.377	100	109	15,330	2052/11/22	
	GENERAL MOTORS FIN 3.85%	3.85	150	138	19,467	2028/1/5	
	GENERAL MOTORS FINL 1.5%	1.5	750	663	93,205	2026/6/10	
	GENERAL MOTORS FINL 4.3%	4.3	52	47	6,694	2029/4/6	
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	300	292	41,087	2027/4/9	
	GLENCORE FUNDING 4.875%	4.875	200	192	27,056	2029/3/12	
	GMALT 2023-2 A2A	5.44	700	698	97,996	2025/10/20	
	HART 2023-A A2A	5.19	600	598	83,983	2025/12/15	
	HCA INC 3.375%	3.375	125	110	15,582	2029/3/15	
	HLSY 2023-7A A	7.4	1,300	1,300	182,507	2036/7/20	
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	450	441	61,926	2025/3/11	
	HYUNDAI CAP AMER 1.65%	1.65	1,175	1,033	145,147	2026/9/17	
	IBM CORP 4.4%	4.4	325	310	43,646	2032/7/27	
	ICG 2017-1A ARR	6.44271	800	777	109,098	2034/7/28	
	IMM 2004-8 1A	5.858	21	20	2,824	2034/10/25	
	INTEL CORP 4.15%	4.15	150	141	19,875	2032/8/5	
	INTEL CORP 5.2%	5.2	57	57	8,021	2033/2/10	
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	250	221	31,149	2025/10/1	
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	100	84	11,808	2027/10/15	
	JOHNSON CONTROLS 4.9%	4.9	75	74	10,415	2032/12/1	
	JPMMT 2021-6 A3	2.5	406	327	45,946	2051/10/25	
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	528	429	60,251	2052/5/25	
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	350	296	41,576	2031/5/13	
	LOWE'S COS INC 4.25%	4.25	275	219	30,861	2052/4/1	
LOWE'S COS INC 5.15%	5.15	500	493	69,272	2033/7/1		
MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	425	321	45,091	2036/3/3		
MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	200	177	24,984	2027/1/12		
MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	190	174	24,494	2028/11/28		
MARRIOTT INTL 5%	5.0	195	193	27,210	2027/10/15		
MCKESSON CORP 5.1%	5.1	256	255	35,810	2033/7/15		
MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	270	250	35,204	2028/4/30		
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	155	21,825	2047/7/31		
MORGAN STANLEY VAR	5.164	1,400	1,381	193,901	2029/4/20		
MORGAN STANLEY VAR	5.25	225	220	31,005	2034/4/21		
MORGAN STANLEY VAR	2.484	350	262	36,920	2036/9/16		
MORGAN STANLEY VAR	5.948	175	172	24,191	2038/1/19		
MSBAM 2015-C26 D	3.06	150	91	12,868	2048/10/15		

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ドル	千 円		
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル			
	NAROT 2023-A A2A	5.34	600	597	83,931	2026/2/17
	NATL AUSTRAL IABK 6.429%	6.429	350	352	49,438	2033/1/12
	NATWEST GROUP PLC VAR	8.0	200	198	27,924	-
	NOMURA HOLDINGS 2.608%	2.608	250	196	27,649	2031/7/14
	NORINCHUKIN BANK 1.284%	1.284	450	393	55,300	2026/9/22
	NXP BV/NXP FDG 5%	5.0	448	427	59,986	2033/1/15
	OBX 2022-NQM7 A1	5.11	91	89	12,573	2062/8/25
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	325	352	49,456	2027/7/15
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	500	422	59,251	2031/3/25
	ORACLE CORP 3.95%	3.95	463	341	47,886	2051/3/25
	ORACLE CORP 4.9%	4.9	200	191	26,892	2033/2/6
	ORACLE CORP 5.55%	5.55	225	212	29,776	2053/2/6
	ORACLE CORP 6.25%	6.25	275	288	40,509	2032/11/9
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	100	110	15,457	2052/11/9
	PACCAR FINL CORP 0.9%	0.9	71	66	9,369	2024/11/8
	PFIZER INVSTMNT 4.75%	4.75	225	223	31,368	2033/5/19
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	200	202	28,418	2029/11/17
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	197	167	23,458	2039/1/17
	PROSUS NV 3.832%	3.832	280	165	23,202	2051/2/8
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	162	22,810	2031/2/9
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	270	203	28,610	2041/7/12
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	600	589	82,788	2025/11/1
	RELIANCEIndustr 3.625%	3.625	250	176	24,761	2052/1/12
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	1,670	1,447	203,262	2031/6/17
	SABINE PASS LIQU 5.625%	5.625	150	149	20,975	2025/3/1
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	500	445	62,584	2026/8/21
	SANTANDER UK GROUP VAR	1.089	750	716	100,644	2025/3/15
	SHACK 2019-14A A1R	6.45043	3,250	3,173	445,580	2034/7/20
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	398	319	44,875	2040/9/30
	SLG 2021-OVA A	2.5854	450	359	50,514	2041/7/15
	SNDPT 2014-IRA A	6.41171	1,600	1,571	220,691	2031/7/18
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	850	748	105,101	2026/12/14
	SOCIETE GENERALE VAR	6.446	225	225	31,619	2029/1/10
	SPIRIT REALTY LP 3.4%	3.4	350	295	41,545	2030/1/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	725	642	90,251	2027/1/14
	STANDARD CHARTERED VAR	1.214	200	191	26,902	2025/3/23
	STARBUCKS CORP 3%	3.0	250	216	30,341	2032/2/14
	STARBUCKS CORP 4.8%	4.8	225	221	31,083	2033/2/15
	STEEL DYNAMICS 1.65%	1.65	325	276	38,844	2027/10/15
	SUMITOMO TR&BK 5.5%	5.5	325	329	46,253	2028/3/9
	SYNGENTA FINANCE 4.892%	4.892	400	389	54,709	2025/4/24
	T-MOBILE USA INC 2.7%	2.7	150	122	17,243	2032/3/15
T-MOBILE USA INC 3.375%	3.375	997	896	125,869	2029/4/15	
T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	328	309	43,484	2027/4/15	
T-MOBILE USA INC 4.75%	4.75	100	97	13,685	2028/2/1	
T-MOBILE USA INC 5.2%	5.2	600	590	82,932	2033/1/15	
TENCENT HOLDINGS 3.595%	3.595	260	243	34,116	2028/1/19	
TLOT 2023-A A2	5.3	600	598	84,061	2025/8/20	
TRUIST FINANCIAL VAR	6.047	100	100	14,049	2027/6/8	
TRYSL 2021-1A A1	6.57043	2,550	2,512	352,698	2032/7/20	
UBS GROUP AG VAR	2.593	250	237	33,277	2025/9/11	
UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	600	583	81,907	2049/1/31	
UNITEDHEALTH GRO 4.625%	4.625	450	438	61,511	2035/7/15	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	UNITEDHEALTH GROUP 4.25%	4.25	675	656	92,138	2029/1/15
	UNITEDHEALTH GRP 4.2%	4.2	250	237	33,387	2032/5/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.35%	5.35	700	724	101,693	2033/2/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.875%	5.875	114	124	17,453	2053/2/15
	US BANGORP VAR	5.775	300	299	41,996	2029/6/12
	VERUS 2021-8 A1	1.824	79	68	9,575	2066/11/25
	VMWARE INC 1.8%	1.8	125	104	14,672	2028/8/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.054%	4.054	100	91	12,801	2029/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	550	483	67,872	2032/3/15
	WASTE CONNECTIONS 3.2%	3.2	175	151	21,298	2032/6/1
	WELF 2019-XA A1R	6.42043	1,500	1,471	206,583	2032/7/20
	WESTPAC BANKING CORP VAR	4.11	300	262	36,862	2034/7/24
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	300	269	37,863	2055/4/15
	WFMS 2019-3 A1	3.5	20	18	2,553	2049/7/25
	WOART 2023-B A2A	5.25	600	598	84,005	2026/11/16
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	306	239	33,692	2051/4/19
小 計		-	-	-	19,043,192	-
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	750	677	71,323	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	1,900	2,033	214,108	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	400	414	43,685	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	700	691	72,818	2043/12/1
小 計		-	-	-	401,936	-
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	11,564	12,590	103,059	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	1,241	1,187	9,716	2038/11/18
小 計		-	-	-	112,776	-
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHE BANK AG VAR	4.0	400	354	53,867	2032/6/24
	EURO 39X A1	3.9	799	749	114,037	2051/7/28
RWE AG 4.125%	4.125	175	170	25,936	2035/2/13	
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	840	744	113,284	2038/3/1
	BTPS 6%	6.0	380	437	66,540	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,760	2,225	338,640	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	880	563	85,756	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	80	55	8,431	2067/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL 0%	-	360	323	49,191	2026/8/1
	A2A SPA 4.375%	4.375	150	147	22,420	2034/2/3
	AUTOSTRAD PER L 4.75%	4.75	125	124	18,916	2031/1/24
	ENEL SPA VAR	1.375	625	510	77,644	-
ENEL SPA VAR	3.375	105	96	14,720	-	
ENEL SPA VAR	6.625	150	151	23,071	-	
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	810	617	93,967	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	90	69	10,544	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	110	107	16,425	2045/5/25
	FRENCH DISCOUNT T-BILLO	-	9,705	9,678	1,472,513	2023/7/19
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	541	82,380	2031/9/29
	BANQ FED CRD MUT 4.125%	4.125	100	100	15,243	2029/3/13
	BANQ FED CRD MUT 5.125%	5.125	300	296	45,115	2033/1/13
	BNP PARIBAS VAR	3.875	100	98	15,044	2029/2/23
BNP PARIBAS VAR	0.875	100	79	12,059	2033/8/31	

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BPCE SA 1.75%	1.75	100	92	13,997	2027/4/26
	BPCE SA VAR	5.125	200	195	29,690	2035/1/25
	CRED AGRICOLE SA 3.875%	3.875	200	197	30,086	2031/4/20
	ELEC DE FRANCE SA VAR	2.875	400	344	52,479	—
	ENGIE SA 1%	1.0	100	92	14,140	2026/3/13
	SOCIETE GENERALE VAR	4.25	100	96	14,687	2030/12/6
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	300	260	39,615	2031/6/30
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	131	114	17,474	—
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	425	330	50,217	—
	VEOLIA ENVIRNMT VAR	2.5	100	82	12,578	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	275	196	29,958	2030/2/22
	AMER MED SYST EU 0.75%	0.75	575	544	82,831	2025/3/8
	HEIMSTADEN BOST 1.375%	1.375	150	104	15,918	2028/7/24
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	600	355	54,089	2031/10/13
	IBERDROLA INTL BV VAR	2.25	200	164	25,022	—
	ING GROEP NV VAR	1.0	200	166	25,290	2032/11/16
	TENNET HOLDING BV 4.5%	4.5	350	370	56,330	2034/10/28
	THERMO FISHER 0%	—	300	274	41,692	2025/11/18
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	184	28,065	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	400	337	51,390	2028/9/25
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	430	365	55,614	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	100	87	13,282	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 0.85%	0.85	500	344	52,392	2037/7/30
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	380	355	54,125	2032/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	600	528	80,450	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,480	1,599	243,348	2026/7/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	400	318	48,517	2030/10/22
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	300	292	44,444	2024/5/17
	CAIXABANK SA VAR	0.375	300	270	41,194	2026/11/18
	CAIXABANK SA VAR	0.625	100	88	13,418	2028/1/21
	CAIXABANK SA VAR	5.375	200	205	31,300	2030/11/14
	CAIXABANK SA VAR	6.25	300	302	45,982	2033/2/23
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	366	343	52,206	2027/6/8
国債証券 地方債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	400	316	48,138	2032/6/22
	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	1,100	993	151,116	2038/1/14
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
普通社債券 (含む投資法人債券)	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	260	181	27,665	2117/9/20
	RAIFFEISEN BK IN 5.75%	5.75	500	516	78,631	2028/1/27
	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	500	440	67,060	2026/3/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	275	205	31,221	2028/5/4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	199	147	22,381	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	339	51,644	2024/2/15
	HIGHLAND HOLDINGS 0%	—	225	221	33,679	2023/11/12
	LOGICOR FIN 1.625%	1.625	150	107	16,331	2030/1/17
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	450	424	64,599	2024/7/15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	500	405	61,757	2027/7/15
国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	510	448	68,273	2032/9/15
	NESTE OYJ 3.875%	3.875	125	124	19,016	2029/3/16

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド) NESTE OYJ 4.25% TEOLLISUUJEN VOI 4.75%	4.25 4.75	100 125	100 125	15,284 19,049	2033/3/16 2030/6/1
国債証券	(ユーロ…アイルランド) IRISH GOVERNMENT 0.35% IRISH TSY 0.2% 2030 0.2%	0.35 0.2	360 370	288 307	43,841 46,837	2032/10/18 2030/10/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR AIB GROUP PLC VAR AIB GROUP PLC VAR BANK OF IRELAND VAR GLENCORE FIN DAC 1.25% PERMANENT TSB GROUP VAR SMURFIT KAPPA AQ 2.875%	4.625 1.875 2.875 1.875 1.25 6.625 2.875	200 300 250 700 450 225 105	196 281 226 661 320 225 101	29,885 42,856 34,496 100,721 48,810 34,356 15,403	2029/7/23 2029/11/19 2031/5/30 2026/6/5 2033/3/1 2028/4/25 2026/1/15
国債証券	(ユーロ…ポルトガル) OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	930	881	134,135	2029/6/15
国債証券	(ユーロ…その他) INDONESIA REP 2.15% ROMANIA 2% ROMANIA 3.375%	2.15 2.0 3.375	180 70 140	175 50 85	26,778 7,726 12,969	2024/7/18 2032/1/28 2050/1/28
特殊債券(除く金融債)	EURO STABILITY MECHA 1% EUROPEAN INVT BK 2.25% EUROPEAN UNION 1% EUROPEAN UNION 3.375%	1.0 2.25 1.0 3.375	450 1,250 1,850 1,110	428 1,193 1,553 1,137	65,146 181,521 236,314 173,142	2025/9/23 2030/3/15 2032/7/6 2032/4/4
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8% AUST & NZ BANK VAR BARCLAYS PLC VAR BECTON DICKINSON 0.034% BOOKING HOLDINGS 4.75% CARGILL INC 3.875% CREDIT SUISSE AG VAR CREDIT SUISSE AG VAR CREDIT SUISSE GROUP VAR CREDIT SUISSE GROUP VAR DIAGEO FINANCE 2.375% FIDELITY NATL INF 0.625% GEN MOTORS FIN 0.85% GEN MOTORS FIN 1.694% HEIMSTADEN BOSTAD 1.125% MCKESSON CORP 1.5% MITSUBISHI UFJ FG 0.339% NATIONAL GRID PLC 4.275% NATL GAS TRANSM 4.25% ORIX CORP 4.477% PROSUS NV 2.031% THAMES WATER UTL 4.375% UBS GROUP AG VAR VODAFONE GROUP 1.875% VOLVO TREASURY AB 0.125%	1.8 5.101 3.375 0.034 4.75 3.875 1.0 0.65 3.25 7.75 2.375 0.625 0.85 1.694 1.125 1.5 0.339 4.275 4.25 4.477 2.031 4.375 0.25 1.875 0.125	300 175 450 105 250 300 100 950 100 325 105 300 135 100 200 100 450 400 100 200 100 300 650 100 550	209 172 445 96 262 298 88 816 96 362 101 275 123 95 163 94 432 393 99 201 70 298 580 95 524	31,864 26,226 67,728 14,723 39,946 45,466 13,492 124,248 14,679 55,145 15,445 41,842 18,742 14,525 24,913 14,387 65,810 59,928 15,186 30,706 10,726 45,457 88,275 14,568 79,741	2039/9/14 2033/2/3 2025/4/2 2025/8/13 2034/11/15 2030/4/24 2027/6/24 2028/1/14 2026/4/2 2029/3/1 2026/5/20 2025/12/3 2026/2/26 2025/3/26 2026/1/21 2025/11/17 2024/7/19 2035/1/16 2030/4/5 2028/6/1 2032/8/3 2031/1/18 2026/11/3 2025/9/11 2024/9/17
	小 計	—	—	—	7,222,166	—
国債証券	(イギリス) ISLE OF MAN 1.625% UK TREASURY 3.5% UK TREASURY 3.5% UK TREASURY 4.25%	1.625 3.5 3.5 4.25	175 540 330 1,658	80 459 274 1,579	14,247 81,735 48,860 280,736	2051/9/14 2045/1/22 2068/7/22 2046/12/7

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
国債証券	UK TSY 1.75% 2057 1.75%	1.75	140	74	13,307	2057/7/22
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	400	203	36,100	2053/7/31
地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	260	235	41,834	2026/9/15
特殊債券(除く金融債)	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	734	130,536	2025/6/18
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	1,300	1,188	211,141	2025/7/21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	960	882	156,772	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	ABERTIS INFRA 3.375%	3.375	200	179	31,904	2026/11/27
	AVIVA PLC VAR	6.125	250	242	43,152	2036/11/14
	BABCOCK INTL GRP 1.875%	1.875	175	149	26,656	2026/10/5
	BANCO SANTANDER SA VAR	2.25	100	79	14,176	2032/10/4
	BANK NOVA SCOTIA 1.25%	1.25	700	620	110,221	2025/12/17
	BARCLAYS PLC VAR	1.7	175	155	27,549	2026/11/3
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	650	587	104,324	2030/11/22
	BARCLAYS PLC VAR	8.407	155	155	27,687	2032/11/14
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	160	28,538	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	125	92	16,414	2028/10/20
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	175	162	28,830	2026/1/23
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	400	392	69,730	2024/1/24
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	5.75	200	193	34,431	2027/11/29
	E. ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	411	420	74,730	2032/6/7
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	100	94	16,872	2034/6/2
	EURO 38X A	5.12103	499	477	84,802	2029/7/22
	GLENCORE FINANCE 3.125%	3.125	175	160	28,538	2026/3/26
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.256	175	157	27,906	2026/11/13
	LLOYDS BK GR PLC VAR	1.875	175	162	28,892	2026/1/15
	NATIONWIDE BLDG VAR	6.178	150	146	26,106	2027/12/7
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	321	267	47,498	2031/11/28
	NIE FINANCE PLC 2.5%	2.5	175	160	28,507	2025/10/27
	PINEWOOD FINANCE 3.25%	3.25	250	232	41,288	2025/9/30
	SANTANDER UK GRP VAR	2.92	175	161	28,622	2026/5/8
	TELEFONICA EMISI 5.375%	5.375	150	146	26,071	2026/2/2
	TESCO CORP TREAS 1.875%	1.875	350	283	50,315	2028/11/2
	THAMES WATER UTIL FIN 4%	4.0	150	143	25,549	2025/6/19
	TOTAL GAP INTL 1.66%	1.66	200	177	31,602	2026/7/22
	UBS AG LONDON 0.625%	0.625	750	731	129,957	2023/12/18
	VOLKSWAGEN FIN 1.125%	1.125	300	256	45,537	2026/7/5
	VOLKSWAGEN FIN 5.5%	5.5	200	192	34,250	2026/12/7
	WELLS FARGO BANK 5.25%	5.25	800	798	141,948	2023/8/1
	小 計	—	—	—	2,497,889	—
	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券	SWITZERLAND 0%	—	660	548	85,400	2039/7/24
	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	4,860	4,560	59,700	2033/11/11
	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,520	1,851	37,817	2039/11/15
	(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVERN 3.844%	3.844	2,130	2,133	64,776	2033/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.828%	3.828	730	723	21,958	2034/7/5
	小 計	—	—	—	86,734	—
	(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND 3.775%	3.775	30,800	33,854	136,433	2032/6/25
	(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	5,637,000	6,138,693	58,317	2035/6/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(インドネシア)	%	千インドネシアピア	千インドネシアピア	千円	
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	4,001,000	4,601,150	43,710	2031/5/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	3,008,000	3,026,048	28,747	2032/4/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	584,000	584,584	5,553	2037/7/15
	INDONESIA GOV T 6.5%	6.5	950,000	960,925	9,128	2031/2/15
小 計		—	—	—	145,458	—
国債証券	(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	KOREA TREASURY BON1.875%	—	5,141,850	4,652,695	512,727	2029/6/10
	KOREA TRSY BD 2.375%	—	592,760	536,399	59,111	2031/12/10
小 計		—	—	—	571,838	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED BOND 1.3%	1.3	1,000	816	31,992	2032/4/30
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVT BOND 1.99%	1.99	690	688	13,460	2025/4/9
	CHINA GOVT BOND 2.8%	2.8	14,630	14,760	288,618	2032/11/15
	CHINA GOVT BOND 2.85%	2.85	41,600	42,349	828,055	2027/6/4
	CHINA GOVT BOND 3.02%	3.02	6,550	6,729	131,586	2031/5/27
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	8,930	9,197	179,831	2026/6/6
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	2,100	2,190	42,835	2028/11/22
	CHINA GOVT BOND 3.27%	3.27	31,120	32,676	638,930	2030/11/19
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	2,220	2,330	45,560	2050/3/16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	11,350	12,878	251,819	2049/7/22
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	3,450	4,035	78,904	2048/10/22
	特殊債券(除く金融債)	INTL BK RECON&DEV 3.25%	3.25	6,000	6,094	119,159
小 計		—	—	—	2,618,763	—
合 計		—	—	—	33,052,102	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	期		末				
			買	建 額	売 建 額				
外 国	ド	イ	ツ	国 債 先 物 5年	1,236	—			
	イ	タ	リ	ア 国 債 先 物 10年	35	—			
	ド	イ	ツ	国 債 先 物 10年	304	—			
	ド	イ	ツ	国 債 先 物 30年	184	—			
	米	国	国 債 先 物 ウルトラ 10年	—	1,133				
	米	国	国 債 先 物 10年	950	—				
	米	国	国 債 先 物 2年	1,549	—				
	米	国	国 債 先 物 30年	1,279	—				
	米	国	国 債 先 物 5年	1,830	—				
	英	国	国 債 先 物 10年	50	—				
	カ	ナ	ダ	国 債 先 物 10年	—	294			
	フ	ラ	ン	ス 国 債 先 物 10年	642	—			
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア 国 債 先 物 10年	722	—
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア 国 債 先 物 3年	—	60
	ド	イ	ツ	国 債 先 物 2年	720	—			
S	O	F	R	先 物 3ヶ 月	100	—			
S	O	N	I	A	先 物 3ヶ 月	4,035	4,031		

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

(注2) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種	類	取 引 契 約 残 高	
		当 期 末 想 定 元 本 額	
直 物 為 替 先 渡 取 引			254

百万円

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 33,052,102	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,902,734	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	34,954,836	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(33,067,056千円)の投資信託財産総額(34,954,836千円)に対する比率は94.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元=19.553円、1 米ドル=140.39円、1 カナダドル=105.30円、1 メキシコペソ=8.1853円、1 ユーロ=152.15円、1 英ポンド=177.72円、1 スイスフラン=155.82円、1 スウェーデンクローナ=13.09円、1 ノルウェークローネ=13.16円、1 デンマーククローネ=20.42円、1 チェココルナ=6.3951円、1 ハンガリーフォリント=0.409873円、1 オーストラリアドル=95.37円、1 ニュージーランドドル=86.93円、1 マレーシアリングgit=30.3592円、1 タイバーツ=4.03円、1 インドネシアルピア=0.0095円、1 韓国ウォン=0.1102円、1 イスラエルシェケル=39.1785円、1 南アフリカランド=7.66円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2022年6月16日から2023年6月15日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が36件、直物為替先渡取引の取引が73件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年6月15日
(A)資産	66,807,682,787円
コール・ローン等	544,567,157
公社債(評価額)	33,052,102,714
未収入金	32,669,917,506
未収利息	278,933,914
前払費用	16,457,824
差入委託証拠金	245,703,672
(B)負債	32,915,316,860
前受金	23,699
未払金	32,810,439,985
未払解約金	104,851,871
未払利息	1,305
(C)純資産総額(A-B)	33,892,365,927
元本	12,375,740,275
次期繰越損益金	21,516,625,652
(D)受益権総口数	12,375,740,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,386円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年6月16日 至 2023年6月15日
(A)配当等収益	1,148,599,586円
受取利息	1,147,954,187
その他収益金	1,253,622
支払利息	△ 608,223
(B)有価証券売買損益	890,204,631
売買益	3,664,521,119
売買損	△ 2,774,316,488
(C)先物取引等取引損益	△ 233,338,572
取引益	1,255,724,344
取引損	△ 1,489,062,916
(D)信託報酬等	△ 8,645,616
(E)当期損益金(A+B+C+D)	1,796,820,029
(F)前期繰越損益金	20,166,669,621
(G)追加信託差損益金	2,621,500,932
(H)解約差損益金	△ 3,068,364,930
(I)計(E+F+G+H)	21,516,625,652
次期繰越損益金(I)	21,516,625,652

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

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

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

(注4) 期首元本額は12,673,228,644円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,584,266,647円、同解約元本額は1,881,755,016円です。

(注5) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド（愛称 妖精物語）	9,653,653,217円
グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用）	2,615,469,354円
外国債券ファンドVA	106,617,704円

ブランディワイン 外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

旧名称：LM・ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第9期 決算日 2023年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
配分方針	決算日(原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の配分を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2023年3月15日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者
関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△ 1.3	96.7	—	9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△ 4.5	99.0	—	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	19.5	94.9	—	10,984
8期(2022年3月15日)	12,775	0	△ 0.2	91.1	—	11,637
9期(2023年3月15日)	13,424	0	5.1	95.6	—	15,062

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

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年3月15日	円	%	%	%
3月末	12,775	—	91.1	—
4月末	13,602	6.5	95.8	—
5月末	13,363	4.6	99.0	—
6月末	13,366	4.6	99.3	—
7月末	13,652	6.9	97.5	—
8月末	13,623	6.6	95.7	—
9月末	13,626	6.7	98.0	—
10月末	13,378	4.7	95.5	—
11月末	13,580	6.3	95.0	—
12月末	13,465	5.4	96.4	—
2023年1月末	12,956	1.4	96.1	—
2月末	13,290	4.0	96.3	—
3月末	13,381	4.7	95.8	—
(期末) 2023年3月15日	円	%	%	%
	13,424	5.1	95.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

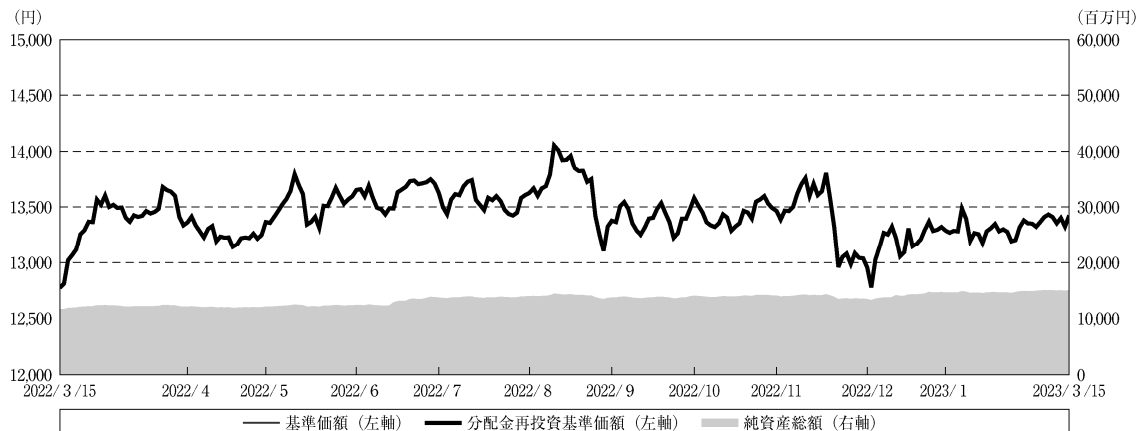
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年3月16日～2023年3月15日)



期 首 : 12,775円

期 末 : 13,424円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰 落 率 : 5.1% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2022年3月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化するとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、低下しました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。

期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続するとの見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米国国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速するとの観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

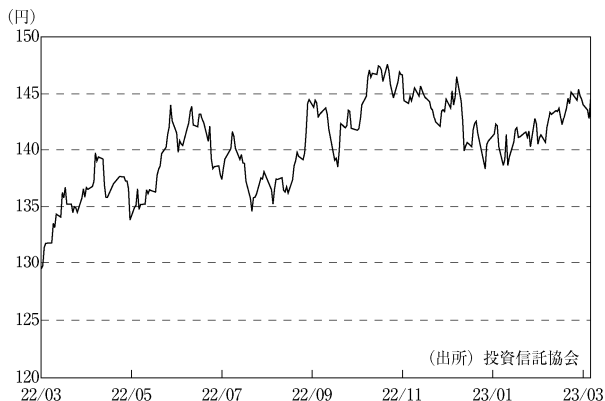
期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	2022年3月16日～ 2023年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,051

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(50)	(0.369)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(1)	(0.005)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
(そ の 他 1)	(0)	(0.002)	変動証拠金利息支払い
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	63	0.473	
期中の平均基準価額は、13,440円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口 2,243,132	千円 3,132,890	千口 246,570	千円 342,430

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口 8,821,180	千口 10,817,742	千円 15,092,914

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブランディワイン外国債券マザーファンド	15,092,914	100.0
投資信託財産総額	15,092,914	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(15,107,356千円)の投資信託財産総額(15,586,279千円)に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円、1メキシコペソ=7.2372円、1ブラジルレアル=25.6138円、100コロンビアペソ=2.8377円、1ユーロ=144.54円、1ポーランドズロチ=30.7137円、1ニュージーランドドル=83.87円、1マレーシアリンギット=30.0259円、100韓国ウォン=10.33円、1南アフリカランド=7.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,092,914,398
ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	15,092,914,398
(B) 負債	30,081,229
未払信託報酬	29,315,152
その他未払費用	766,077
(C) 純資産総額(A－B)	15,062,833,169
元本	11,221,054,017
次期繰越損益金	3,841,779,152
(D) 受益権総口数	11,221,054.017口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,424円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

9,109,490,175円

2,327,150,864円

215,587,022円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	626,778,488
売買益	642,286,786
売買損	△ 15,508,298
(B) 信託報酬等	△ 57,610,909
(C) 当期損益金(A+B)	569,167,579
(D) 前期繰越損益金	717,496,295
(E) 追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,140,945,050)
(売買損益相当額)	(△ 585,829,772)
(F) 計(C+D+E)	3,841,779,152
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,841,779,152
追加信託差損益金	2,555,115,278
(配当等相当額)	(3,149,528,178)
(売買損益相当額)	(△ 594,412,900)
分配準備積立金	1,396,806,256
繰越損益金	△ 110,142,382

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	449,305,685円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	3,149,528,178
(D) 分 配 準 備 積 立 金	947,500,571
分配対象収益額(A+B+C+D)	4,546,334,434
(1万口当たり収益分配対象額)	(4,051)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。
(変更日：2022年8月1日)

ブランディワイン外国債券マザーファンド

旧名称：LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第9期 決算日 2023年3月15日

(計算期間：2022年3月16日～2023年3月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第9期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
5期(2019年3月15日)	円 11,459	% △ 0.9	% 96.5	百万円 9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	11,663
9期(2023年3月15日)	13,952	5.5	95.4	15,092

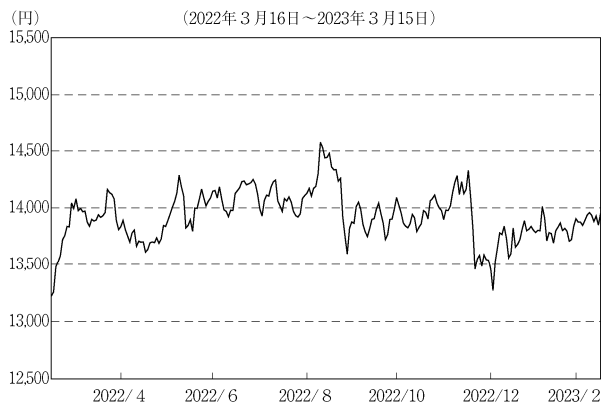
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首) 2022年3月15日	円 13,222	% —	% 90.9
3月末	14,080	6.5	95.8
4月末	13,837	4.7	98.9
5月末	13,846	4.7	99.2
6月末	14,147	7.0	97.4
7月末	14,122	6.8	95.5
8月末	14,130	6.9	97.8
9月末	13,878	5.0	95.5
10月末	14,092	6.6	94.9
11月末	13,978	5.7	96.3
12月末	13,455	1.8	96.0
2023年1月末	13,806	4.4	96.2
2月末	13,905	5.2	95.6
(期 末) 2023年3月15日	13,952	5.5	95.4

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額の推移】



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すと警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ開始を決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、インフレが高止まりする中、FRBの金融引き締めが長期化すると観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、インフレ上昇率の鈍化を受けて、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、利回りは低下しました。その後、FRBの利上げが続くと見方が改めて意識されたことから、利回りは上昇しましたが、当期末には米銀の相次ぐ破綻で金融システム不安が高まり、FRBが追加利上げに慎重になるとの思惑が強まったことから、低下しました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、原油価格が急騰し、インフレへの警戒感が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化を進めるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念などから、利回りは低下しました。

期の半ばは、世界的なインフレ圧力の強さが意識されたことや、ECBが2022年9月の理事会で0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、利回りは低下する場面が見られたものの、インフレ抑制のためECBが利上げを継続すると見方が根強い中、上昇傾向となりました。ただし、当期末には、米国の金融システム不安への高まりから、米国国債利回りが低下した影響で、欧州の債券利回りも低下しました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが金融引き締めペースを加速するとの観測が広がった一方で、日銀が金融緩和策を維持する姿勢を継続していることから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

期の半ばは、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、FRBが積極的な金融引き締め姿勢を見せる一方で、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金融政策の方向性の違いが引き続き意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことや、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀が金融緩和策を当面続ける姿勢を示したことや、FRBの利上げが続くとの見方が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBが金融政策の正常化を進める方針を示した一方で、日銀が積極的な金融緩和姿勢を維持したことから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBの金融引き締めが欧州景気を冷やしかねないとの懸念が広がったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

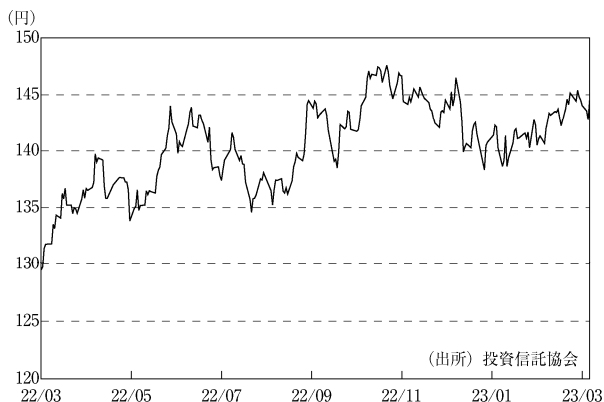
期の半ばは、ECBが0.75%の大幅な利上げを決定するとともに、利上げを継続する見通しを示したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、ECBによる利上げペースの鈍化が意識されたことや、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、日銀の金融緩和策の修正の思惑が後退したことや、インフレ抑制を目的にECBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.044	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(0)	(0.002)	変動証拠金利息支払い
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	6	0.044	
期中の平均基準価額は、13,939円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 18,615

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	75,883	67,716	9,116,054	60.4	—	33.5	1.9	24.9
メキシコ	千メキシコペソ 273,700	千メキシコペソ 248,149	1,795,904	11.9	—	11.9	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,535	39,330	0.3	0.3	—	—	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 30,740,000	千コロンビアペソ 22,438,223	636,729	4.2	—	4.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,650	5,325	769,732	5.1	—	5.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,690	千ポーランドズロチ 20,107	617,575	4.1	—	4.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル —	—	—	0.0	—	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,020	千ニュージーランドドル 1,464	122,818	0.8	—	0.8	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,050	千マレーシアリンギット 4,122	123,782	0.8	—	—	0.8	—
韓国	千韓国ウォン 11,630,000	千韓国ウォン 10,048,160	1,037,974	6.9	—	6.9	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 17,928	133,210	0.9	0.9	0.9	—	—
合 計	—	—	14,393,114	95.4	1.1	67.4	2.7	25.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY FRN	4.685998	18,860	18,844	2,536,874	2024/7/31	
	US TREASURY FRN	4.84388	2,920	2,922	393,372	2025/1/31	
	US TREASURY NOTE	1.875	2,830	2,446	329,364	2032/2/15	
	US TREASURY NOTE	1.875	9,200	6,115	823,218	2051/11/15	
	US TREASURY NOTE	2.25	14,040	10,229	1,377,089	2052/2/15	
US TREASURY NOTE	3.0	6,150	5,281	710,970	2052/8/15		
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA4785	5.0	812	804	108,286	2052/10/1	
	FNMA #MA4841	5.0	1,794	1,776	239,151	2052/11/1	
	FNMA #MA4842	5.5	1,987	1,994	268,436	2052/11/1	
	GNMA2 #MA8348	5.0	4,773	4,750	639,459	2052/10/20	
	RA7790	5.0	797	790	106,437	2052/8/1	
	SD8267	5.0	983	973	131,101	2052/11/1	
	SD8277	5.5	2,443	2,451	330,029	2052/11/1	
普通社債券 (含む数資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AU FRN	5.316566	2,150	2,149	289,356	2025/3/14	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	2,040	2,052	276,344	2024/11/1	
	JACKSON NATL LIFE FRN	5.45	1,970	1,973	265,614	2024/6/28	
	MACQUARIE GROUP LTD	6.207	2,130	2,161	290,948	2024/11/22	
小計					9,116,054		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	59,100	57,087	413,153	2029/5/31	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	62,500	58,669	424,603	2038/11/18	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	61,400	52,923	383,017	2042/11/13	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	43,000	37,822	273,731	2047/11/7	
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	47,700	41,645	301,398	2053/7/31	
小計					1,795,904		
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,535	39,330	2025/1/1	
小計					39,330		
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
国債証券	COLOMBIA GOVT	7.0	7,210,000	5,270,171	149,551	2031/3/26	
	COLOMBIA GOVT	9.25	20,270,000	15,252,978	432,833	2042/5/28	
	COLOMBIA GOVT	7.25	3,260,000	1,915,073	54,344	2050/10/26	
小計					636,729		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	1.7	5,650	5,325	769,732	2032/8/15
小計					769,732		
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券	POLAND GOVT	1.75	28,690	20,107	617,575	2032/4/25	
小計					617,575		
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
国債証券	RUSSIA GOVT BOND	-	32,560	-	-	2030/4/10	
小計					-		

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,020	1,464	122,818	2051/5/15
小計				122,818	
マレーシア		千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	4,050	4,122	123,782	2027/11/16
小計				123,782	
韓国		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券 KOREA TREASURY BOND	2.0	8,290,000	7,532,638	778,121	2031/6/10
KOREA TREASURY BOND	1.875	3,340,000	2,515,522	259,853	2051/3/10
小計				1,037,974	
南アフリカ		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	7,869	58,471	2041/2/28
SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,059	74,738	2048/2/28
小計				133,210	
合計				14,393,114	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円	
BARCLAYS BANK JAPAN	219	
CITIBANK JAPAN	629	
JPMORGAN CHASE BANK	1,395	

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
	14,393,114	92.3
コール・ローン等、その他	1,193,165	7.7
投資信託財産総額	15,586,279	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (15,107,356千円) の投資信託財産総額 (15,586,279千円) に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円、1メキシコペソ=7.2372円、1ブラジルレアル=25.6138円、100コロンビアペソ=2.8377円、1ユーロ=144.54円、1ポーランドズロチ=30.7137円、1ニュージーランドドル=83.87円、1マレーシアリングギット=30.0259円、100韓国ウォン=10.33円、1南アフリカランド=7.43円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年3月16日～2023年3月15日)

調査依頼を行った取引は2022年3月16日から2023年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引77件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	30,328,065,982	
コール・ローン等	696,417,521	
公社債(評価額)	14,393,114,734	
未収入金	15,057,777,675	
未収利息	129,720,932	
前払費用	51,035,120	
(B) 負債	15,235,169,676	
未払金	15,196,129,540	
未払利息	336	
受入担保金	39,039,800	
(C) 純資産総額(A-B)	15,092,896,306	
元本	10,817,742,545	
次期繰越損益金	4,275,153,761	
(D) 受益権総口数	10,817,742,545口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,952円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	8,821,180,584円
期中追加設定元本額	2,243,132,764円
期中一部解約元本額	246,570,803円

(注) 期末における元本の内訳

ブランディワイン外国債券ファンド(FOF s用) (適格機関投資家専用)	10,817,742,545円
--------------------------------------	-----------------

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	495,632,821	
受取利息	495,599,844	
その他収益金	184,459	
支払利息	△ 151,482	
(B) 有価証券売買損益	8,529,671	
売買益	3,739,665,407	
売買損	△3,731,135,736	
(C) 先物取引等取引損益	140,841,286	
取引益	380,535,910	
取引損	△ 239,694,624	
(D) 保管費用等	△ 5,820,701	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	639,183,077	
(F) 前期繰越損益金	2,842,073,214	
(G) 追加信託差損益金	889,757,277	
(H) 解約差損益金	△ 95,859,807	
(I) 計(E+F+G+H)	4,275,153,761	
次期繰越損益金(I)	4,275,153,761	

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日: 2022年8月1日)

Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド
決算日 2022年6月30日
(計算期間：2021年7月1日～2022年6月30日)

■投資対象ファンドの概要

ファンドの形態	ルクセンブルク籍会社型投資信託
主な投資対象	主として米国企業の発行する投資適格債券へ投資を行います。
投資方針	① 運用チームは、魅力的なバリュエーションかつ最適なリスク調整リターンを持つ証券の選別に、テクニカルとファンダメンタル分析を行います（ボトムアップ分析）。また、経済や金利のトレンド分析も考慮に入れます。 ② ポートフォリオの ESG スコアが、ベンチマーク（Bloomberg US Corporate Index）の ESG スコアを上回るように運用します。なお ESG スコアはアムンディ独自のものを使用します。 ③ リスク低減目的、効率的な運用ならびに収益拡大を目的として、デリバティブを活用する事があります。
決算日	毎年6月30日
投資運用会社	アムンディ・アセットマネジメント・US・インク
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク・エス・エー

* 以下は、直近で入手可能なAMUNDI FUNDSから抜粋、一部翻訳して作成したものです。

* 開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

■費用の明細 (2021年7月1日～2022年6月30日)

項目	当期
	USD
(a) 運用報酬	1,301,479
(b) 成功報酬	211,862
(c) 管理費用等	353,250
(d) その他の費用	2,074,192
合計	3,940,783

■純資産計算書 (2022年6月30日現在)

項目	当期末
	USD
資産合計	320,275,531
有価証券	304,465,017
預金	12,723,696
未収利息	3,064,255
未収追加設定金	19,886
スワップ取引評価勘定	2,677
負債合計	4,037,145
有価証券買付未払金	360,000
未払解約金	9,084
為替予約取引評価勘定	2,782,340
先物取引評価勘定	249,903
未払運用報酬	299,742
為替未払金	33
その他の負債	336,043
純資産	316,238,386

■有価証券明細 (2022年6月30日現在)

数量		評価額 USD	数量		評価額 USD
	債券	304,465,017	1,000,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 14/12/2026	883,270
	航空宇宙・防衛産業	4,288,227	590,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 15/06/2033	565,090
			315,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 19/01/2028	281,629
1,745,000	BOEING CO 3.90% 01/05/2049	1,248,670	420,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 21/01/2043	298,885
1,300,000	BOEING CO 5.805% 01/05/2050	1,198,704	4,930,000	STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 12/01/2033	4,068,087
2,221,000	HOWMET AEROSPACE 3.00% 15/01/2029	1,840,853	2,070,000	THE TORONTO DOMINION BANK (CANADA) 4.456% 08/06/2032	2,048,513
	代替エネルギー	423,281	3,020,000	UNICREDIT SPA VAR 144A 19/06/2032	2,671,824
620,000	ADANI RENEWABLE ENERGY 4.625% 144A 15/10/2039	423,281	350,000	UNICREDIT SPA VAR 144A 30/06/2035	283,542
	自動車・部品	1,785,428	945,000	UNICREDIT SPA 2.569% 144A 22/09/2026	849,026
2,035,000	GENERAL MOTORS CO. 5.15% 01/04/2038	1,785,428	3,410,000	US BANCORP VAR 03/11/2026	2,789,175
	銀行	78,887,834	3,605,000	WELLS FARGO AND CO VAR 02/03/2033	3,206,394
4,400,000	ABN AMRO BANK NV VAR 144A 13/12/2029	3,756,412		化学	6,013,430
2,025,000	AIB GROUP PLC VAR 144A 10/04/2025	1,992,519	4,095,000	ALBEMARLE CORP 5.65% 01/06/2052	4,095,983
1,800,000	BANCO SANTANDER SA VAR 14/09/2027	1,564,308	2,050,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/2044	1,917,447
1,600,000	BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032	1,278,000		建設・資材	824,715
1,400,000	BANCO SANTANDER SA 2.958% 25/03/2031	1,175,454	1,065,000	FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY INC 4.50% 25/03/2052	824,715
1,226,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 20/03/2051	1,058,234		電力	11,501,786
1,935,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2032	1,564,564	1,215,000	AES CORP 2.45% 15/01/2031	978,221
1,885,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 22/04/2032	1,584,682	885,000	ALGONQUIN POWER AND UTILITIES VAR 18/01/2082	741,488
3,500,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 23/07/2031	2,804,095	2,385,000	AVANGRID INC 3.30% 144A 15/09/2049	1,840,409
4,230,000	BANK OF NOVA SCOTIA VAR 04/05/2037	3,898,579	2,305,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.125% 15/05/2049	2,024,458
1,200,000	BNP PARIBAS SA VAR 144A 01/03/2033	1,117,584	1,800,000	NRG ENERGY INC 2.45% 144A 02/12/2027	1,555,308
1,415,000	BNP PARIBAS SA VAR 144A 20/01/2028	1,274,689	2,000,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.45% 01/02/2052	1,494,700
2,580,000	BPCE SA VAR 144A 14/01/2037	2,173,444	3,155,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.875% 01/03/2049	2,867,202
2,615,000	BPCE SA VAR 144A 19/10/2032	2,109,756		金融・クレジットサービス	3,162,422
1,500,000	BPCE SA 5.15% 144A 21/07/2024	1,504,800	2,915,000	ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/06/2027	2,800,790
3,000,000	CITIGROUP INC USA VAR 03/06/2031	2,525,520	580,000	AMERICAN AIRLINES 2015-1 PASS THRU TRUST 4.00% 22/03/2029	361,632
1,070,000	CITIGROUP INC USA VAR 03/11/2032	869,022		食品製造	2,509,366
1,005,000	CITIGROUP INC USA VAR 29/01/2031	854,562	1,795,000	SMITHFIELD FOODS INC 2.625% 144A 13/09/2031	1,441,349
1,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 144A 06/04/2033	1,263,220	1,275,000	SMITHFIELD FOODS INC 3.00% 144A 15/10/2030	1,068,017
2,750,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026	2,622,345		ガス・水道・マルチユーティリティ	1,978,480
2,590,000	DNB BANK ASA VAR 30/03/2028	2,263,841	1,955,000	ESSENTIAL UTILITIES INC 5.30% 01/05/2052	1,978,480
2,370,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 17/08/2029	1,993,360		一般産業	4,584,903
1,060,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 22/11/2032	869,507	1,510,000	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM 2.69% 25/05/2031	1,233,761
1,750,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/05/2032	1,439,498	1,000,000	AMERICAN AIRLINES 2017 1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.00% 15/02/2029	653,503
2,400,000	ING GROEP NV ING BANK NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837AZ69)	1,648,512			
1,635,000	ING GROEP NV ING BANK NV VAR 01/04/2027	1,462,001			
255,000	ING GROUP NV VAR 28/03/2033	238,104			
235,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032	173,606			
1,280,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026	1,221,402			
1,170,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 01/05/2028	1,109,043			
1,745,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 08/11/2032	1,451,404			
3,625,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/05/2031	3,142,005			
385,000	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 26/04/2033	378,759			
3,240,000	NATWEST GROUP PLC VAR 28/11/2035	2,612,282			
1,090,000	NORDEA BANK ABP VAR 144A PERPETUAL	809,031			
1,425,000	SANTANDER HOLDINGS USA VAR 06/01/2028	1,258,988			
2,280,000	SOCIETE GENERALE PARIS VAR 144A 08/07/2035	1,879,267			

数量		評価額	数量		評価額
		USD			USD
453,000	GLP CAP/FIN II INC 3.25% 15/01/2032	363,976	565,000	BRITISH AIRWAYS PASS THRU CERTIFICATES SERIES 2020 4.25% 144A 15/11/2032	299,591
700,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 06/04/2031	564,697	1,300,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC 2.60% 01/05/2031	1,086,748
1,500,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 144A 16/04/2029	1,225,680	3,210,000	CNO GLOBAL FUNDING 2.65% 144A 06/01/2029	2,806,792
690,000	UNITED AIR 2020 1 B PIT 4.875% 15/01/2026	543,286	255,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.00% 15/01/2029	206,219
	政府機関	12,609,346	1,680,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15/04/2031	1,364,496
2,560,000	QATAR 5.103% 144A 23/04/2048	2,694,502	835,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.90% 01/12/2033	650,031
10,000,000	UNITED STATES OF AMERICA 2.50% 31/05/2024	9,914,844	1,500,000	DAE FUNDING LLC 3.375% 144A 20/03/2028	1,308,735
	ヘルスケアプロバイダー	924,313	2,650,000	DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 4.90% 01/10/2026	2,654,214
970,000	ANTHEM INC 4.55% 15/05/2052	924,313	2,440,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 144A 12/07/2026	2,147,420
	エンジニアリング	3,226,942	1,710,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.25% 144A 12/07/2031	1,346,163
1,440,000	DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 2.50% 144A 14/12/2031	1,174,392	1,380,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00% 144A 15/06/2032	1,334,598
1,010,000	KENAMETAL INC 2.80% 01/03/2031	818,292	2,240,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.25% 15/02/2048	1,894,054
1,380,000	WEIR GROUP PLC 2.20% 144A 13/05/2026	1,234,258	1,125,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.70% 10/08/2026	961,583
	産業サポートサービス	3,023,309	2,625,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81% 09/01/2024	2,552,918
990,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 10/05/2033	973,932	330,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 2.70% 10/06/2031	261,545
2,690,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 29/07/2032	2,049,377	2,645,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.10% 12/01/2032	2,126,950
	産業輸送	10,004,708	560,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85% 05/01/2028	514,293
1,790,000	AIR LEASE CORP 2.10% 01/09/2028	1,455,234	1,645,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 5.00% 09/04/2027	1,613,877
1,335,000	AIR LEASE CORP 2.875% 15/01/2032	1,041,994	1,095,000	GENTING NEW YORK INC 3.30% 144A 15/02/2026	985,730
645,000	AIR LEASE CORP 3.125% 01/12/2030	526,907	1,555,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/07/2032	1,260,281
588,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/12/2027	524,772	1,295,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2032	1,068,297
3,175,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.70% 15/03/2053	2,622,550	565,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 22/04/2032	469,978
1,685,000	PENSKE TRUCK LEASING CO LP 4.40% 144A 01/07/2027	1,652,345	2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/04/2029	1,886,860
2,605,000	UNION PACIFIC CORP 3.839% 20/03/2060	2,180,906	1,400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 24/02/2033	1,198,176
	投資銀行・仲介サービス	82,702,266	835,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 27/01/2032	661,579
1,700,000	ADANIREN KODSOPAR WARSON 4.625% REGS 15/10/2039	1,160,610	2,030,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.00% 144A 15/06/2028	1,716,730
1,555,000	AERCAP IRELAND CAP LTD 3.30% 30/01/2032	1,240,284	1,075,000	JBS USA LUX SA 3.00% 144A 15/05/2032	830,932
180,000	AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030	148,028	1,865,000	JBS USA LUX SA 5.75% 144A 01/04/2033	1,777,755
1,490,000	AMERIPRISE FINANCIAL 4.50% 13/05/2032	1,466,428	670,000	LUNDIN ENERGY FINANCE BV 2.00% 144A 15/07/2026	599,737
1,950,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 144A 10/09/2030	1,606,917	3,815,000	LUNDIN ENERGY FINANCE BV 3.10% 144A 15/07/2031	3,182,129
1,005,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 144A 16/03/2052	865,677	1,280,000	MACQUARIE GROUP LTD VAR 144A 14/01/2033	1,047,846
705,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75% 01/10/2030	586,913	2,395,000	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC 6.50% 144A 20/06/2027	2,355,243
2,475,000	ANHEUSER BUSCH INBEV FIN INC 4.90% 01/02/2046	2,327,366	1,200,000	MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037	1,165,404
2,590,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 2.50% 144A 24/03/2028	2,227,840	3,705,000	MORGAN STANLEY VAR 21/07/2032	3,011,683
2,570,000	BP CAP MARKETS AMERICA 2.721% 12/01/2032	2,216,008	3,000,000	MORGAN STANLEY VAR 23/01/2030	2,916,090
2,880,000	BP CAP MARKETS AMERICA 3.379% 08/02/2061	2,140,387	1,600,000	NOMURA HOLDINGS INC 2.608% 14/07/2031	1,276,720
			3,740,000	NOMURA HOLDINGS INC 2.999% 22/01/2032	3,038,900
			360,000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605% 06/07/2029	360,529
			1,780,000	PUGET ENERGY INC 4.10% 15/06/2030	1,660,117
			3,860,000	SODEXO INC 2.718% 144A 16/04/2031	3,253,787
			510,000	STATE STREET CORP VAR 13/05/2033	502,870

数量		評価額 USD	数量		評価額 USD
1,735,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL 3.127% 29/05/2050	1,329,635	2,025,000	LXP INDUSTRIAL TRUST 2.70% 15/09/2030	1,670,787
820,000	UBS GROUP INC VAR 144A 12/05/2028	812,768	2,775,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.50% 15/03/2031	2,170,411
3,945,000	UBS GROUP INC 2.746% 144A 11/02/2033	3,215,805			
	生命保険	8,731,874		小売	5,037,523
2,420,000	FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 144A 01/11/2057	2,217,615	390,000	AUTONATION INC 1.95% 01/08/2028	325,892
3,560,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY 4.35% 144A 30/04/2050	2,978,331	390,000	AUTONATION INC 2.40% 01/08/2031	300,409
1,875,000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 144A 21/01/2051	1,521,113	2,615,000	AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032	2,256,667
928,000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY VAR 144A 23/01/2050	808,010	2,610,000	DOLLAR TREE 2.65% 01/12/2031	2,154,555
1,431,000	PRIMERICA INC 2.80% 19/11/2031	1,206,805		ソフトウェア・コンピューターサービス	2,004,925
	医療機器・サービス	1,187,524	2,455,000	AUTODESK INC 2.40% 15/12/2031	2,004,925
613,000	BIO RAD LABORATORIES INC 3.70% 15/03/2032	545,221		テクノロジーハードウェア・機器	3,475,000
808,000	SMITH AND NEPHEW PLC 2.032% 14/10/2030	642,303	810,000	BROADCOM INC 4.15% 144A 15/04/2032	734,508
	保険（生命保険以外）	4,369,789	671,000	BROADCOM INC 4.15% 15/11/2030	615,522
3,588,000	LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY 7.697% 144A 15/10/2097	4,369,789	907,000	BROADCOM INC 4.926% 144A 15/05/2037	815,456
	石油・ガス・石炭	22,770,642	1,255,000	SK HYNIX INC 2.375% 144A 19/01/2031	993,207
2,495,000	AKER BP ASA 3.75% 144A 15/01/2030	2,236,768	387,000	SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00% 01/06/2031	316,307
570,000	BOARDWALK PIPELINES LP 3.60% 01/09/2032	484,586		通信機器	3,257,390
1,331,000	CENOVUS ENERGY INC 6.75% 15/11/2039	1,423,624	1,500,000	MOTOROLA SOLUTION INC 2.30% 15/11/2030	1,174,590
2,495,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95% 15/05/2028	2,445,249	2,065,000	MOTOROLA SOLUTION INC 5.60% 01/06/2032	2,082,800
3,060,000	ENBRIDGE INC 2.50% 01/08/2033	2,476,702		通信サービスプロバイダー	7,511,898
2,500,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	2,178,800	2,065,000	T MOBILE USA INC 2.55% 15/02/2031	1,738,792
2,694,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45% 01/06/2047	1,917,320	1,235,000	T MOBILE USA INC 2.70% 144A 15/03/2032	1,041,167
2,210,000	MPLX LP 4.50% 15/04/2038	1,938,104	1,465,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.55% 22/03/2051	1,175,120
1,840,000	MPLX LP 4.95% 14/03/2052	1,597,470	4,210,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 01/03/2052	3,556,819
1,680,000	NGPL PIPECO LLC 3.25% 144A 15/07/2031	1,405,354		旅行・レジャー	2,173,974
2,990,000	TRANSCANADA PIPELINES LTD CANADA 2.50% 12/10/2031	2,488,905	855,000	DELTA AIR LINES INC 4.75% 144A 20/10/2028	807,736
2,000,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	2,177,760	1,429,000	MARRIOTT INTERNATIONAL INC 4.625% 15/06/2030	1,366,238
	パーソナルケア・薬品・食料品店	2,032,265		廃棄物管理サービス	2,945,430
1,040,000	7 ELEVEN INC 1.80% 144A 10/02/2031	813,634	3,000,000	WASTE MANAGEMENT INC 4.15% 15/04/2032	2,945,430
1,245,000	CSL FINANCE PLC 4.25% 144A 27/04/2032	1,218,631		合計	304,465,017
	医療・バイオテクノロジー	2,729,583			
1,690,000	ABBVIE INC 4.875% 14/11/2048	1,633,791			
1,200,000	CARDINAL HEALTH INC 4.90% 15/09/2045	1,095,792			
	不動産投資信託	7,786,444			
3,230,000	EQUINIX INC 3.90% 15/04/2032	2,922,794			
1,315,000	LXP INDUSTRIAL TRUST 2.375% 01/10/2031	1,022,452			

RM先進国債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落		
	円	%			%	百万円
3期(2019年1月25日)	9,584	△2.8	112,357.92	△2.6	99.0	31,184
4期(2020年1月27日)	10,177	6.2	119,138.98	6.0	99.1	30,086
5期(2021年1月25日)	10,589	4.0	124,210.19	4.3	98.6	31,614
6期(2022年1月25日)	10,889	2.8	127,721.53	2.8	99.0	47,323
7期(2023年1月25日)	10,760	△1.2	126,261.50	△1.1	99.0	48,185

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落	
(期首) 2022年1月25日	円	%			%
	10,889	—	127,721.53	—	99.0
1月末	10,900	0.1	128,015.92	0.2	99.1
2月末	10,703	△1.7	125,907.79	△1.4	99.0
3月末	11,055	1.5	129,775.26	1.6	99.0
4月末	11,082	1.8	129,955.31	1.7	98.9
5月末	11,012	1.1	129,451.46	1.4	99.0
6月末	11,277	3.6	132,579.19	3.8	99.2
7月末	11,354	4.3	133,117.58	4.2	99.0
8月末	11,218	3.0	131,430.25	2.9	98.9
9月末	11,119	2.1	130,076.60	1.8	99.0
10月末	11,452	5.2	134,355.58	5.2	99.2
11月末	11,102	2.0	130,450.45	2.1	99.0
12月末	10,562	△3.0	123,946.18	△3.0	98.9
(期末) 2023年1月25日	10,760	△1.2	126,261.50	△1.1	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

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



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

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。主要国中央銀行がインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速したことから金利水準は上昇しました。米国では、FRB(米連邦準備制度理事会)による大幅利上げが進むなか、米10年国債利回りは一時4.3%台まで上昇しました。イギリスでは、財源の裏付けがない大規模減税計画発表が嫌気され、国債利回りが大幅上昇する場面がみられました。期末にかけて、主要国中央銀行による利上げペースの減速観測や景気悪化懸念が強まり、先進国の長期金利は低下しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和と政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.2%となり、ベンチマークの-1.1%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

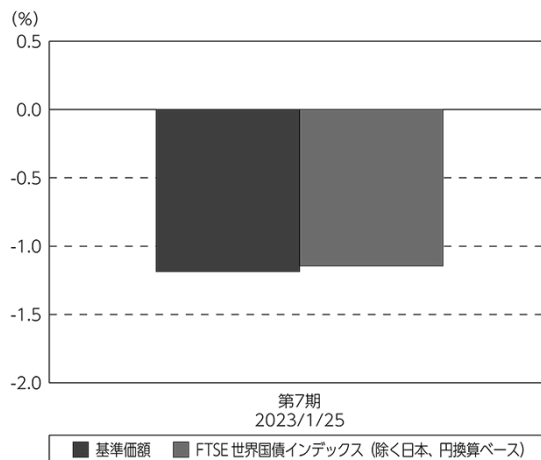
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.026	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	3	0.026	
期中の平均基準価額は、11,069円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 60,212	千米ドル 53,066
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,738	千カナダドル 3,123
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 11,579	千メキシコペソ 12,208
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	6,695	6,412
	イタリア	国債証券	6,393	7,412
	フランス	国債証券	6,657	7,518
	オランダ	国債証券	809	1,116
	スペイン	国債証券	3,702	4,118
	ベルギー	国債証券	1,086	1,229
	オーストリア	国債証券	928	961
	フィンランド	国債証券	182	283
	アイルランド	国債証券	124	359
	イギリス	国債証券	千英ポンド 4,093	千英ポンド 3,214
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 70	千スウェーデンクローナ 2,468
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,136	千ノルウェークローネ 1,754
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 95	千デンマーククローネ 1,729
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,578	千ポーランドズロチ 2,116
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 2,124	千オーストラリアドル 1,597
	国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,225
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル 445	千シンガポールドル 576
マレーシア		国債証券	千マレーシアリングgit 1,558	千マレーシアリングgit 1,220
中国		国債証券	千中国元 90,708	千中国元 9,819
イスラエル		国債証券	千イスラエルシュケル 284	千イスラエルシュケル 1,258

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	200,670	181,799	23,706,630	49.2	—	21.7	17.4	10.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	10,910	10,202	994,553	2.1	—	1.1	0.6	0.4
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	59,550	56,668	392,764	0.8	—	0.4	0.2	0.2
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	23,940	22,607	3,208,897	6.7	—	3.7	2.0	1.0
イタリア	28,200	26,230	3,723,089	7.7	—	4.3	2.3	1.1
フランス	31,290	29,171	4,140,545	8.6	—	5.3	2.6	0.7
オランダ	5,760	5,393	765,493	1.6	—	1.0	0.5	0.2
スペイン	18,190	17,188	2,439,750	5.1	—	3.0	1.5	0.5
ベルギー	6,820	6,348	901,105	1.9	—	1.3	0.4	0.1
オーストリア	4,414	3,992	566,711	1.2	—	0.7	0.4	0.1
フィンランド	1,940	1,682	238,795	0.5	—	0.3	0.2	0.1
アイルランド	2,360	2,115	300,265	0.6	—	0.4	0.2	0.0
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	16,790	14,592	2,344,217	4.9	—	3.5	1.0	0.3
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	7,550	7,361	94,074	0.2	—	0.1	0.1	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	7,780	7,393	97,662	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	8,380	8,061	153,810	0.3	—	0.2	0.1	0.0
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	8,270	7,165	215,785	0.4	—	0.1	0.2	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	9,530	8,804	811,270	1.7	—	1.1	0.4	0.1
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	1,390	1,235	104,279	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	2,230	2,174	214,818	0.4	—	0.3	0.1	0.1
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	8,740	8,867	270,148	0.6	—	0.4	0.2	0.0
	千中国元	千中国元						
中国	97,120	97,740	1,874,629	3.9	—	1.7	1.6	0.6
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	4,330	4,243	164,602	0.3	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	47,723,901	99.0	—	51.0	32.1	15.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期				償還年月日
			額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
	US TREASURY N/B	2.25	140	136	17,836	2023/12/31	
	US TREASURY N/B	2.625	450	441	57,575	2023/12/31	
	US TREASURY N/B	0.75	1,700	1,638	213,714	2023/12/31	
	US TREASURY N/B	0.125	810	775	101,073	2024/1/15	
	US TREASURY N/B	2.25	420	409	53,424	2024/1/31	
	US TREASURY N/B	2.5	440	430	56,134	2024/1/31	
	US TREASURY N/B	0.875	1,000	962	125,455	2024/1/31	
	US TREASURY N/B	2.75	690	676	88,152	2024/2/15	
	US TREASURY N/B	0.125	1,330	1,267	165,317	2024/2/15	
	US TREASURY N/B	2.125	490	476	62,178	2024/2/29	
	US TREASURY N/B	2.375	340	331	43,263	2024/2/29	
	US TREASURY N/B	1.5	380	367	47,881	2024/2/29	
	US TREASURY N/B	0.25	410	390	50,872	2024/3/15	
	US TREASURY N/B	2.125	1,540	1,495	195,066	2024/3/31	
	US TREASURY N/B	2.25	300	291	38,038	2024/3/31	
	US TREASURY N/B	0.375	240	227	29,728	2024/4/15	
	US TREASURY N/B	2.0	320	309	40,397	2024/4/30	
	US TREASURY N/B	2.25	700	679	88,643	2024/4/30	
	US TREASURY N/B	2.5	720	701	91,452	2024/4/30	
	US TREASURY N/B	2.5	850	827	107,904	2024/5/15	
	US TREASURY N/B	0.25	690	652	85,065	2024/5/15	
	US TREASURY N/B	2.0	650	628	81,935	2024/5/31	
	US TREASURY N/B	2.5	850	827	107,867	2024/5/31	
	US TREASURY N/B	0.25	1,330	1,253	163,500	2024/6/15	
	US TREASURY N/B	2.0	390	376	49,081	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	1.75	600	577	75,244	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	3.0	800	783	102,113	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	0.375	1,050	989	128,988	2024/7/15	
	US TREASURY N/B	2.125	220	212	27,714	2024/7/31	
	US TREASURY N/B	1.75	730	701	91,440	2024/7/31	
	US TREASURY N/B	3.0	1,230	1,203	156,993	2024/7/31	
	US TREASURY N/B	2.375	950	920	120,052	2024/8/15	
	US TREASURY N/B	0.375	630	591	77,184	2024/8/15	
	US TREASURY N/B	1.875	650	624	81,473	2024/8/31	
	US TREASURY N/B	1.25	600	571	74,462	2024/8/31	
	US TREASURY N/B	3.25	700	687	89,668	2024/8/31	
	US TREASURY N/B	0.375	1,190	1,115	145,507	2024/9/15	
	US TREASURY N/B	2.125	220	212	27,669	2024/9/30	
	US TREASURY N/B	1.5	710	677	88,363	2024/9/30	
	US TREASURY N/B	4.25	500	499	65,090	2024/9/30	
	US TREASURY N/B	0.625	1,070	1,005	131,085	2024/10/15	
	US TREASURY N/B	2.25	310	299	39,021	2024/10/31	
	US TREASURY N/B	1.5	1,030	981	127,958	2024/10/31	

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券						
	US TREASURY N/B	4.375	700	700	91,365	2024/10/31	
	US TREASURY N/B	2.25	750	724	94,415	2024/11/15	
	US TREASURY N/B	0.75	1,580	1,483	193,484	2024/11/15	
	US TREASURY N/B	2.125	400	385	50,204	2024/11/30	
	US TREASURY N/B	1.5	700	666	86,862	2024/11/30	
	US TREASURY N/B	4.5	1,000	1,003	130,909	2024/11/30	
	US TREASURY N/B	1.0	1,130	1,064	138,798	2024/12/15	
	US TREASURY N/B	2.25	400	385	50,277	2024/12/31	
	US TREASURY N/B	1.75	860	821	107,130	2024/12/31	
	US TREASURY N/B	1.125	700	659	86,042	2025/1/15	
	US TREASURY N/B	2.5	430	416	54,282	2025/1/31	
	US TREASURY N/B	1.375	550	520	67,887	2025/1/31	
	US TREASURY N/B	2.0	730	699	91,164	2025/2/15	
	US TREASURY N/B	1.5	930	881	114,966	2025/2/15	
	US TREASURY N/B	2.75	340	330	43,109	2025/2/28	
	US TREASURY N/B	1.125	960	902	117,741	2025/2/28	
	US TREASURY N/B	1.75	490	466	60,833	2025/3/15	
	US TREASURY N/B	2.625	250	242	31,616	2025/3/31	
	US TREASURY N/B	0.5	1,160	1,074	140,173	2025/3/31	
	US TREASURY N/B	2.625	600	581	75,837	2025/4/15	
	US TREASURY N/B	2.875	250	243	31,755	2025/4/30	
	US TREASURY N/B	0.375	1,060	976	127,295	2025/4/30	
	US TREASURY N/B	2.125	570	545	71,189	2025/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	880	854	111,484	2025/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	240	233	30,485	2025/5/31	
	US TREASURY N/B	0.25	850	778	101,531	2025/5/31	
	US TREASURY N/B	2.875	900	876	114,343	2025/6/15	
	US TREASURY N/B	2.75	290	281	36,734	2025/6/30	
	US TREASURY N/B	0.25	650	594	77,570	2025/6/30	
	US TREASURY N/B	3.0	780	761	99,340	2025/7/15	
	US TREASURY N/B	2.875	470	457	59,710	2025/7/31	
	US TREASURY N/B	0.25	630	574	74,909	2025/7/31	
	US TREASURY N/B	2.0	810	771	100,549	2025/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	300	293	38,313	2025/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	310	300	39,211	2025/8/31	
	US TREASURY N/B	0.25	1,000	909	118,577	2025/8/31	
	US TREASURY N/B	3.5	1,360	1,344	175,376	2025/9/15	
	US TREASURY N/B	3.0	230	224	29,275	2025/9/30	
	US TREASURY N/B	0.25	1,180	1,071	139,759	2025/9/30	
	US TREASURY N/B	4.25	500	503	65,717	2025/10/15	
	US TREASURY N/B	3.0	570	556	72,539	2025/10/31	
	US TREASURY N/B	0.25	770	696	90,861	2025/10/31	
	US TREASURY N/B	2.25	1,300	1,243	162,129	2025/11/15	
	US TREASURY N/B	4.5	1,000	1,015	132,386	2025/11/15	
	US TREASURY N/B	2.875	480	466	60,873	2025/11/30	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	US TREASURY N/B	0.375	980	887	115,791	2025/11/30
	US TREASURY N/B	4.0	400	401	52,339	2025/12/15
	US TREASURY N/B	2.625	300	289	37,802	2025/12/31
	US TREASURY N/B	0.375	1,130	1,023	133,445	2025/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	330	318	41,564	2026/1/31
	US TREASURY N/B	0.375	1,320	1,190	155,224	2026/1/31
	US TREASURY N/B	1.625	1,060	992	129,417	2026/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	350	336	43,858	2026/2/28
	US TREASURY N/B	0.5	1,360	1,228	160,205	2026/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	430	410	53,489	2026/3/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,000	909	118,602	2026/3/31
	US TREASURY N/B	2.375	450	430	56,167	2026/4/30
	US TREASURY N/B	0.75	870	789	102,909	2026/4/30
	US TREASURY N/B	1.625	880	821	107,122	2026/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	470	445	58,127	2026/5/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,090	986	128,688	2026/5/31
	US TREASURY N/B	1.875	450	423	55,197	2026/6/30
	US TREASURY N/B	0.875	280	254	33,148	2026/6/30
	US TREASURY N/B	1.875	520	488	63,660	2026/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	1,050	942	122,928	2026/7/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,130	1,045	136,375	2026/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	320	294	38,422	2026/8/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,030	927	120,917	2026/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	400	371	48,439	2026/9/30
	US TREASURY N/B	0.875	1,310	1,182	154,188	2026/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	350	324	42,316	2026/10/31
	US TREASURY N/B	1.125	1,170	1,064	138,759	2026/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	850	798	104,141	2026/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	300	278	36,254	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.25	1,210	1,104	144,002	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	440	409	53,407	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	900	820	106,953	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,450	1,332	173,805	2027/1/31
	US TREASURY N/B	2.25	140	132	17,291	2027/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,220	1,104	144,049	2027/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	470	438	57,127	2027/2/28
	US TREASURY N/B	0.625	300	265	34,595	2027/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,040	993	129,523	2027/3/31
	US TREASURY N/B	0.5	1,130	991	129,261	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.75	350	337	44,015	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	580	550	71,811	2027/5/15
	US TREASURY N/B	0.5	1,120	979	127,789	2027/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	660	633	82,571	2027/5/31
	US TREASURY N/B	0.5	1,180	1,030	134,388	2027/6/30
	US TREASURY N/B	3.25	490	482	62,890	2027/6/30

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	0.375	1,100	953	124,277	2027/7/31
		US TREASURY N/B	2.75	400	385	50,273	2027/7/31
		US TREASURY N/B	2.25	800	754	98,384	2027/8/15
		US TREASURY N/B	0.5	410	356	46,486	2027/8/31
		US TREASURY N/B	3.125	650	636	83,044	2027/8/31
		US TREASURY N/B	0.375	810	698	91,117	2027/9/30
		US TREASURY N/B	4.125	580	592	77,289	2027/9/30
		US TREASURY N/B	0.5	1,230	1,064	138,807	2027/10/31
		US TREASURY N/B	4.125	1,360	1,390	181,320	2027/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	690	649	84,660	2027/11/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,180	1,025	133,712	2027/11/30
		US TREASURY N/B	3.875	740	749	97,777	2027/11/30
		US TREASURY N/B	0.625	1,040	901	117,620	2027/12/31
		US TREASURY N/B	0.75	1,150	1,001	130,611	2028/1/31
		US TREASURY N/B	2.75	850	816	106,510	2028/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,110	984	128,318	2028/2/29
		US TREASURY N/B	1.25	980	872	113,754	2028/3/31
		US TREASURY N/B	1.25	920	817	106,630	2028/4/30
		US TREASURY N/B	2.875	1,340	1,293	168,674	2028/5/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,550	1,375	179,326	2028/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	1,220	1,081	140,979	2028/6/30
		US TREASURY N/B	1.0	830	724	94,415	2028/7/31
		US TREASURY N/B	2.875	1,170	1,128	147,153	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,280	1,122	146,367	2028/8/31
		US TREASURY N/B	1.25	920	811	105,782	2028/9/30
		US TREASURY N/B	1.375	1,000	886	115,628	2028/10/31
		US TREASURY N/B	3.125	890	869	113,376	2028/11/15
		US TREASURY N/B	1.5	1,110	990	129,133	2028/11/30
		US TREASURY N/B	1.375	1,440	1,274	166,196	2028/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	890	803	104,790	2029/1/31
		US TREASURY N/B	2.625	1,140	1,082	141,112	2029/2/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,520	1,381	180,098	2029/2/28
		US TREASURY N/B	2.375	500	467	60,944	2029/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	510	490	63,976	2029/4/30
		US TREASURY N/B	2.375	930	868	113,289	2029/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,000	954	124,521	2029/5/31
		US TREASURY N/B	3.25	480	471	61,518	2029/6/30
		US TREASURY N/B	2.625	400	378	49,407	2029/7/31
		US TREASURY N/B	1.625	850	758	98,924	2029/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	520	507	66,163	2029/8/31
		US TREASURY N/B	3.875	710	724	94,421	2029/9/30
		US TREASURY N/B	4.0	470	482	62,982	2029/10/31
		US TREASURY N/B	1.75	680	611	79,700	2029/11/15
		US TREASURY N/B	3.875	840	857	111,812	2029/11/30
		US TREASURY N/B	1.5	960	844	110,157	2030/2/15

銘柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY N/B	6.25	120	140	18,373	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	1,430	1,173	152,987	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	1,720	1,404	183,127	2030/8/15
	US TREASURY N/B	0.875	2,100	1,741	227,062	2030/11/15
	US TREASURY N/B	5.375	160	180	23,599	2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,720	1,452	189,435	2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	2,070	1,806	235,512	2031/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	2,110	1,776	231,658	2031/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	2,050	1,733	226,083	2031/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	1,920	1,689	220,265	2032/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,920	1,833	239,101	2032/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,650	1,556	203,023	2032/8/15
	US TREASURY N/B	4.125	1,070	1,128	147,191	2032/11/15
	US TREASURY N/B	4.5	80	89	11,638	2036/2/15
	US TREASURY N/B	5.0	90	105	13,732	2037/5/15
	US TREASURY N/B	4.375	280	308	40,238	2038/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	100	111	14,565	2038/5/15
	US TREASURY N/B	3.5	70	69	9,077	2039/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	140	152	19,869	2039/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	190	212	27,757	2039/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	40	44	5,752	2039/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	190	216	28,171	2040/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	210	231	30,148	2040/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	950	636	82,970	2040/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	150	155	20,240	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,110	739	96,432	2040/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	210	227	29,668	2040/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,200	834	108,808	2040/11/15
	US TREASURY N/B	4.75	230	265	34,581	2041/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	1,110	838	109,276	2041/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	250	275	35,886	2041/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	710	569	74,215	2041/5/15
	US TREASURY N/B	3.75	230	232	30,284	2041/8/15
	US TREASURY N/B	1.75	1,340	981	128,007	2041/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	130	119	15,603	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,290	985	128,455	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	180	165	21,528	2042/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	840	682	88,998	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	200	179	23,412	2042/5/15
	US TREASURY N/B	3.25	720	671	87,499	2042/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	200	172	22,432	2042/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	880	835	108,924	2042/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	870	746	97,352	2042/11/15
	US TREASURY N/B	4.0	300	311	40,590	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	320	291	38,013	2043/2/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券						
	US TREASURY N/B	2.875	590	515	67,228	2043/5/15	
	US TREASURY N/B	3.625	360	353	46,099	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	3.75	320	319	41,670	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	3.625	410	401	52,373	2044/2/15	
	US TREASURY N/B	3.375	390	367	47,921	2044/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	430	389	50,760	2044/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	380	336	43,890	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	530	429	55,980	2045/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	320	282	36,862	2045/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	410	354	46,181	2045/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	290	255	33,359	2045/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	530	426	55,643	2046/2/15	
	US TREASURY N/B	2.5	460	370	48,263	2046/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	620	474	61,826	2046/8/15	
	US TREASURY N/B	2.875	350	301	39,344	2046/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	570	502	65,495	2047/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	350	308	40,216	2047/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	620	521	68,019	2047/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	520	437	57,048	2047/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	640	564	73,555	2048/2/15	
	US TREASURY N/B	3.125	760	685	89,423	2048/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	630	555	72,478	2048/8/15	
	US TREASURY N/B	3.375	830	784	102,306	2048/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	810	716	93,413	2049/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	970	837	109,271	2049/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	800	606	79,089	2049/8/15	
	US TREASURY N/B	2.375	710	552	72,107	2049/11/15	
	US TREASURY N/B	2.0	860	615	80,204	2050/2/15	
	US TREASURY N/B	1.25	1,060	623	81,249	2050/5/15	
	US TREASURY N/B	1.375	1,150	697	90,977	2050/8/15	
	US TREASURY N/B	1.625	1,330	861	112,337	2050/11/15	
	US TREASURY N/B	1.875	1,140	786	102,563	2051/2/15	
	US TREASURY N/B	2.375	1,400	1,085	141,562	2051/5/15	
	US TREASURY N/B	2.0	1,380	979	127,741	2051/8/15	
	US TREASURY N/B	1.875	1,050	721	94,068	2051/11/15	
	US TREASURY N/B	2.25	1,240	932	121,619	2052/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	1,050	905	118,114	2052/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	960	850	110,895	2052/8/15	
	US TREASURY N/B	4.0	780	834	108,831	2052/11/15	
小	計				23,706,630		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	GOV OF CANADA	0.75	130	125	12,218	2024/2/1
	GOV OF CANADA	2.25	210	205	20,035	2024/3/1	
	GOV OF CANADA	0.25	530	506	49,353	2024/4/1	
	GOV OF CANADA	1.5	150	145	14,152	2024/5/1	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	GOV OF CANADA	2.5	170	166	16,241	2024/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	230	225	22,027	2024/8/1
		GOV OF CANADA	1.5	180	173	16,913	2024/9/1
		GOV OF CANADA	0.75	230	218	21,308	2024/10/1
		GOV OF CANADA	3.0	270	266	25,975	2024/11/1
		GOV OF CANADA	3.75	160	160	15,627	2025/2/1
		GOV OF CANADA	1.25	200	190	18,590	2025/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	190	181	17,727	2025/4/1
		GOV OF CANADA	2.25	150	146	14,243	2025/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	590	547	53,387	2025/9/1
		GOV OF CANADA	3.0	110	108	10,617	2025/10/1
		GOV OF CANADA	0.25	350	319	31,137	2026/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	130	123	12,037	2026/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	360	334	32,609	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	400	373	36,401	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	160	147	14,411	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	190	188	18,366	2027/9/1
		GOV OF CANADA	3.5	40	41	4,006	2028/3/1
		GOV OF CANADA	2.0	150	143	14,031	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	120	140	13,670	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	130	125	12,269	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	80	77	7,537	2029/12/1
		GOV OF CANADA	1.25	590	529	51,623	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	470	393	38,395	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	670	604	58,886	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	570	510	49,773	2031/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	460	428	41,743	2032/6/1
		GOV OF CANADA	2.5	370	358	34,979	2032/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	160	200	19,514	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	120	147	14,378	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	140	159	15,503	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	200	215	21,038	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	200	191	18,634	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	730	590	57,574	2051/12/1
		GOV OF CANADA	1.75	510	384	37,467	2053/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	110	104	10,140	2064/12/1
小	計					994,553	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	8.0	6,100	5,901	40,905	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	4,770	4,798	33,255	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.0	1,610	1,464	10,151	2025/3/6
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	7,470	6,800	47,133	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	2,360	2,085	14,455	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	5,980	5,711	39,582	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	5,130	5,104	35,380	2029/5/31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	7.75	7,560	7,178	49,753	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	1,370	1,270	8,806	2033/5/26
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	1,810	1,694	11,744	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	1,470	1,636	11,340	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	3,980	3,914	27,131	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	4,230	3,831	26,558	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,350	4,018	27,848	2047/11/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	1,360	1,257	8,716	2053/7/31
小 計						392,764	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	1.75	440	436	61,920	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	260	252	35,870	2024/3/15
		GOV OF GERMANY	—	430	417	59,230	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	410	404	57,422	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	0.2	290	280	39,859	2024/6/14
		GOV OF GERMANY	1.0	480	469	66,578	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	0.4	350	338	47,990	2024/9/13
		GOV OF GERMANY	—	440	421	59,813	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	2.2	340	337	47,955	2024/12/12
		GOV OF GERMANY	0.5	640	615	87,341	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	—	420	398	56,528	2025/4/11
		GOV OF GERMANY	1.0	490	473	67,169	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	—	510	478	67,969	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	650	616	87,440	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	470	437	62,074	2026/4/10
		GOV OF GERMANY	—	570	527	74,821	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	—	460	423	60,120	2026/10/9
		GOV OF GERMANY	0.25	660	610	86,703	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	—	370	337	47,864	2027/4/16
		GOV OF GERMANY	6.5	140	165	23,457	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	550	510	72,493	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	1.3	530	509	72,255	2027/10/15
		GOV OF GERMANY	—	550	496	70,440	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	170	197	28,012	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	670	617	87,689	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	190	215	30,530	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	550	496	70,479	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	—	470	416	59,072	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	530	474	67,363	2029/2/15
		GOV OF GERMANY	—	570	497	70,590	2029/8/15
		GOV OF GERMANY	2.1	160	159	22,650	2029/11/15
		GOV OF GERMANY	6.25	210	265	37,698	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	—	530	458	65,056	2030/2/15
		GOV OF GERMANY	—	610	522	74,131	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	—	170	145	20,703	2030/8/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	5.5	370	460	65,334	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	—	460	389	55,328	2031/2/15
		GOV OF GERMANY	—	800	670	95,181	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	—	520	430	61,117	2032/2/15
		GOV OF GERMANY	1.7	560	539	76,598	2032/8/15
		GOV OF GERMANY	4.75	390	491	69,746	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	—	390	297	42,227	2035/5/15
		GOV OF GERMANY	—	490	365	51,832	2036/5/15
		GOV OF GERMANY	4.0	540	654	92,867	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	1.0	210	176	25,031	2038/5/15
		GOV OF GERMANY	4.25	340	434	61,624	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	370	502	71,347	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	320	372	52,817	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	480	507	72,022	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	600	641	91,055	2046/8/15
		GOV OF GERMANY	1.25	620	518	73,570	2048/8/15
		GOV OF GERMANY	—	640	366	52,071	2050/8/15
		GOV OF GERMANY	—	130	74	10,618	2050/8/15
GOV OF GERMANY	—	290	160	22,720	2052/8/15		
GOV OF GERMANY	1.8	140	130	18,480	2053/8/15		
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	—	250	242	34,480	2024/1/15
		GOV OF ITALY	—	450	436	62,003	2024/1/30
		GOV OF ITALY	4.5	200	203	28,838	2024/3/1
		GOV OF ITALY	—	400	385	54,770	2024/4/15
		GOV OF ITALY	1.85	330	325	46,153	2024/5/15
		GOV OF ITALY	1.75	250	245	34,873	2024/5/30
		GOV OF ITALY	1.75	360	353	50,212	2024/7/1
		GOV OF ITALY	—	250	238	33,897	2024/8/15
		GOV OF ITALY	3.75	270	273	38,776	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	330	321	45,624	2024/11/15
		GOV OF ITALY	2.5	550	546	77,515	2024/12/1
		GOV OF ITALY	—	170	160	22,834	2024/12/15
		GOV OF ITALY	0.35	440	417	59,268	2025/2/1
		GOV OF ITALY	5.0	370	385	54,668	2025/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	350	338	48,083	2025/5/15
		GOV OF ITALY	1.5	220	212	30,205	2025/6/1
		GOV OF ITALY	1.85	340	330	46,940	2025/7/1
		GOV OF ITALY	1.2	380	362	51,499	2025/8/15
		GOV OF ITALY	2.5	310	305	43,373	2025/11/15
		GOV OF ITALY	2.0	320	310	44,119	2025/12/1
		GOV OF ITALY	3.5	120	121	17,198	2026/1/15
		GOV OF ITALY	0.5	380	351	49,913	2026/2/1
		GOV OF ITALY	4.5	530	551	78,280	2026/3/1
GOV OF ITALY	—	580	525	74,531	2026/4/1		
GOV OF ITALY	1.6	440	418	59,443	2026/6/1		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	2.1	330	318	45,247	2026/7/15
		GOV OF ITALY	—	270	241	34,345	2026/8/1
		GOV OF ITALY	1.25	400	372	52,912	2026/12/1
		GOV OF ITALY	0.85	360	329	46,739	2027/1/15
		GOV OF ITALY	1.1	280	257	36,484	2027/4/1
		GOV OF ITALY	2.2	400	384	54,521	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	410	389	55,309	2027/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	340	306	43,517	2027/9/15
		GOV OF ITALY	6.5	450	514	73,048	2027/11/1
		GOV OF ITALY	2.65	220	213	30,251	2027/12/1
		GOV OF ITALY	2.0	500	469	66,688	2028/2/1
		GOV OF ITALY	0.25	400	341	48,461	2028/3/15
		GOV OF ITALY	0.5	420	359	51,035	2028/7/15
		GOV OF ITALY	4.75	350	374	53,103	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	440	426	60,530	2028/12/1
		GOV OF ITALY	0.45	300	250	35,528	2029/2/15
		GOV OF ITALY	2.8	330	315	44,801	2029/6/15
		GOV OF ITALY	3.0	440	427	60,681	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	480	532	75,547	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.85	150	151	21,535	2029/12/15
		GOV OF ITALY	3.5	510	508	72,187	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	410	352	49,971	2030/4/1
		GOV OF ITALY	0.95	350	288	40,885	2030/8/1
		GOV OF ITALY	1.65	490	422	59,938	2030/12/1
		GOV OF ITALY	0.9	520	417	59,325	2031/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	400	466	66,274	2031/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	390	301	42,834	2031/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	370	292	41,470	2031/12/1
		GOV OF ITALY	1.65	440	369	52,376	2032/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	430	334	47,524	2032/6/1
		GOV OF ITALY	2.5	310	275	39,063	2032/12/1
		GOV OF ITALY	5.75	340	389	55,259	2033/2/1
		GOV OF ITALY	4.4	80	82	11,710	2033/5/1
		GOV OF ITALY	2.45	350	303	43,051	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	430	466	66,245	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	260	241	34,270	2035/3/1
		GOV OF ITALY	4.0	150	148	21,101	2035/4/30
		GOV OF ITALY	1.45	350	259	36,801	2036/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	320	261	37,063	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	510	508	72,119	2037/2/1
		GOV OF ITALY	0.95	370	249	35,448	2037/3/1
		GOV OF ITALY	3.25	110	99	14,054	2038/3/1
		GOV OF ITALY	2.95	320	278	39,485	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	400	440	62,541	2039/8/1
		GOV OF ITALY	3.1	280	244	34,707	2040/3/1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	5.0	380	419	59,598	2040/9/1
		GOV OF ITALY	1.8	290	205	29,234	2041/3/1
		GOV OF ITALY	4.75	340	368	52,268	2044/9/1
		GOV OF ITALY	1.5	230	144	20,532	2045/4/30
		GOV OF ITALY	3.25	330	289	41,067	2046/9/1
		GOV OF ITALY	2.7	310	247	35,117	2047/3/1
		GOV OF ITALY	3.45	340	307	43,698	2048/3/1
		GOV OF ITALY	3.85	230	220	31,340	2049/9/1
		GOV OF ITALY	2.45	280	207	29,426	2050/9/1
		GOV OF ITALY	1.7	320	197	28,092	2051/9/1
		GOV OF ITALY	2.15	150	101	14,348	2052/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	160	118	16,875	2067/3/1
		GOV OF ITALY	2.15	90	56	7,978	2072/3/1
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	460	447	63,456	2024/2/25
		GOV OF FRANCE	—	720	698	99,110	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	710	706	100,244	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	700	689	97,860	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	460	435	61,838	2025/2/25
		GOV OF FRANCE	—	890	841	119,440	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	890	848	120,495	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	6.0	340	371	52,690	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	890	854	121,257	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	1,010	935	132,837	2026/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	550	567	80,525	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	900	844	119,814	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	810	745	105,866	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	700	634	90,063	2027/2/25
		GOV OF FRANCE	1.0	810	762	108,207	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	940	952	135,248	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	680	624	88,661	2028/2/25
		GOV OF FRANCE	0.75	1,020	934	132,578	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	1,020	927	131,647	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	620	728	103,395	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	940	834	118,427	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	920	780	110,766	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	1,060	1,065	151,222	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	—	940	777	110,345	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	1,030	957	135,942	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	—	950	763	108,330	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	—	590	466	66,159	2032/5/25
		GOV OF FRANCE	5.75	720	915	129,972	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	2.0	410	388	55,213	2032/11/25
		GOV OF FRANCE	1.25	720	616	87,566	2034/5/25
GOV OF FRANCE	4.75	580	696	98,833	2035/4/25		
GOV OF FRANCE	1.25	790	653	92,718	2036/5/25		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	1.25	130	103	14,741	2038/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	480	545	77,452	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	480	412	58,600	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	0.5	430	290	41,252	2040/5/25
		GOV OF FRANCE	4.5	730	891	126,538	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	2.5	130	121	17,249	2043/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	280	175	24,872	2044/6/25
		GOV OF FRANCE	3.25	520	548	77,823	2045/5/25
		GOV OF FRANCE	2.0	530	445	63,182	2048/5/25
		GOV OF FRANCE	1.5	590	436	61,985	2050/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	570	334	47,532	2052/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	540	309	43,969	2053/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	370	449	63,769	2055/4/25
GOV OF FRANCE	4.0	290	360	51,105	2060/4/25		
GOV OF FRANCE	1.75	280	208	29,541	2066/5/25		
GOV OF FRANCE	0.5	170	71	10,184	2072/5/25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	—	280	272	38,747	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	290	287	40,847	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	380	360	51,137	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	80	74	10,569	2026/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	360	337	47,952	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	280	255	36,267	2027/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	300	280	39,801	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	210	240	34,177	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	330	303	43,117	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	270	235	33,364	2029/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	210	184	26,128	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	260	219	31,100	2030/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	270	221	31,468	2031/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	200	167	23,828	2032/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	250	250	35,612	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	330	388	55,177	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	130	90	12,826	2038/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	310	226	32,206	2040/1/15
GOV OF NETHERLANDS	3.75	330	393	55,899	2042/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	2.75	370	397	56,489	2047/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	—	240	128	18,176	2052/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	2.0	80	74	10,597	2054/1/15		
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	4.8	290	295	41,987	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	400	405	57,497	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	—	370	357	50,692	2024/5/31
		GOV OF SPAIN	0.25	340	328	46,561	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	390	390	55,461	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	—	370	350	49,799	2025/1/31
		GOV OF SPAIN	1.6	470	459	65,182	2025/4/30

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	—	340	319	45,298	2025/5/31
		GOV OF SPAIN	4.65	340	356	50,569	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	480	474	67,298	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	—	410	378	53,694	2026/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	420	410	58,311	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	360	399	56,643	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	500	476	67,620	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	—	340	305	43,322	2027/1/31
		GOV OF SPAIN	1.5	540	514	73,087	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	380	349	49,625	2027/7/30
		GOV OF SPAIN	1.45	440	415	58,968	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	—	300	261	37,159	2028/1/31
		GOV OF SPAIN	1.4	450	420	59,686	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	390	363	51,571	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	360	404	57,447	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	410	483	68,645	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	410	379	53,828	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	240	211	29,949	2029/7/30
		GOV OF SPAIN	0.6	430	372	52,858	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	0.5	420	356	50,573	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	410	384	54,638	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	480	426	60,500	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	440	349	49,662	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	410	332	47,198	2031/10/31
		GOV OF SPAIN	0.7	490	398	56,577	2032/4/30
		GOV OF SPAIN	5.75	390	480	68,136	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.55	400	381	54,158	2032/10/31
		GOV OF SPAIN	2.35	440	409	58,157	2033/7/30
		GOV OF SPAIN	1.85	420	359	51,095	2035/7/30
		GOV OF SPAIN	4.2	360	395	56,170	2037/1/31
GOV OF SPAIN	0.85	230	163	23,171	2037/7/30		
GOV OF SPAIN	4.9	350	419	59,610	2040/7/30		
GOV OF SPAIN	1.2	290	204	28,963	2040/10/31		
GOV OF SPAIN	4.7	400	470	66,796	2041/7/30		
GOV OF SPAIN	1.0	130	85	12,144	2042/7/30		
GOV OF SPAIN	3.45	100	98	14,047	2043/7/30		
GOV OF SPAIN	5.15	270	341	48,424	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	2.9	340	311	44,244	2046/10/31		
GOV OF SPAIN	2.7	320	279	39,647	2048/10/31		
GOV OF SPAIN	1.0	380	216	30,693	2050/10/31		
GOV OF SPAIN	1.9	180	125	17,854	2052/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	270	261	37,184	2066/7/30		
GOV OF SPAIN	1.45	100	51	7,327	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2.6	290	289	41,130	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	210	202	28,798	2024/10/22

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	0.8	420	403	57,299	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	190	201	28,625	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	320	305	43,310	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	270	251	35,682	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	170	151	21,476	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	350	400	56,879	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	290	266	37,761	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.9	360	326	46,405	2029/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.1	250	209	29,786	2030/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	340	299	42,558	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	330	263	37,363	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	110	121	17,264	2032/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.35	250	202	28,680	2032/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.25	150	130	18,570	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	160	162	23,085	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	370	451	64,045	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	140	115	16,441	2037/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.9	180	156	22,258	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.75	80	77	11,016	2039/4/22
		GOV OF BELGIUM	0.4	150	97	13,876	2040/6/22
GOV OF BELGIUM	4.25	310	363	51,582	2041/3/28		
GOV OF BELGIUM	3.75	170	190	26,981	2045/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.6	210	159	22,602	2047/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.7	200	151	21,499	2050/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.4	180	123	17,499	2053/6/22		
GOV OF BELGIUM	2.25	120	101	14,462	2057/6/22		
GOV OF BELGIUM	2.15	150	124	17,604	2066/6/22		
GOV OF BELGIUM	0.65	100	46	6,555	2071/6/22		
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	190	183	26,009	2024/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	240	236	33,552	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	110	104	14,762	2025/4/20
		GOV OF AUSTRIA	1.2	260	251	35,732	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	120	129	18,341	2026/3/15
		GOV OF AUSTRIA	2.0	80	78	11,173	2026/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	310	291	41,325	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	280	258	36,648	2027/4/20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	130	150	21,356	2027/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	220	201	28,616	2028/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	60	51	7,354	2028/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	230	203	28,856	2029/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	190	158	22,435	2030/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	250	202	28,718	2031/2/20
		GOV OF AUSTRIA	0.9	230	197	27,971	2032/2/20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	160	154	21,902	2034/5/23
GOV OF AUSTRIA	0.25	120	85	12,131	2036/10/20		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	4.15	260	300	42,590	2037/3/15
		GOV OF AUSTRIA	—	130	79	11,255	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3.15	160	168	23,846	2044/6/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	130	100	14,329	2047/2/20
		GOV OF AUSTRIA	1.85	80	66	9,484	2049/5/23
		GOV OF AUSTRIA	0.75	110	68	9,750	2051/3/20
		GOV OF AUSTRIA	3.8	70	86	12,273	2062/1/26
		GOV OF AUSTRIA	0.7	60	29	4,250	2071/4/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	50	33	4,710	2086/11/2
		GOV OF AUSTRIA	2.1	104	84	12,024	2117/9/20
		GOV OF AUSTRIA	0.85	80	37	5,305	2120/6/30
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	2.0	50	49	7,049	2024/4/15
		GOV OF FINLAND	—	130	124	17,714	2024/9/15
		GOV OF FINLAND	4.0	80	83	11,786	2025/7/4
		GOV OF FINLAND	0.875	100	95	13,622	2025/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	130	122	17,394	2026/4/15
		GOV OF FINLAND	—	80	73	10,382	2026/9/15
		GOV OF FINLAND	1.375	40	38	5,421	2027/4/15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	109	15,548	2027/9/15
		GOV OF FINLAND	2.75	70	70	10,065	2028/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	140	125	17,752	2028/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	104	14,896	2029/9/15
		GOV OF FINLAND	—	120	98	13,996	2030/9/15
		GOV OF FINLAND	0.75	60	51	7,348	2031/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	100	80	11,474	2031/9/15
		GOV OF FINLAND	1.5	20	18	2,557	2032/9/15
		GOV OF FINLAND	1.125	80	67	9,590	2034/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	80	56	8,059	2036/4/15
		GOV OF FINLAND	0.25	70	45	6,453	2040/9/15
		GOV OF FINLAND	2.625	110	108	15,396	2042/7/4
				GOV OF FINLAND	0.5	100	65
		GOV OF FINLAND	1.375	70	55	7,818	2047/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	70	36	5,124	2052/4/15
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.4	130	131	18,634	2024/3/18
		GOV OF IRELAND	5.4	200	211	30,074	2025/3/13
		GOV OF IRELAND	1.0	170	162	23,111	2026/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	160	145	20,681	2027/5/15
		GOV OF IRELAND	0.9	150	138	19,694	2028/5/15
		GOV OF IRELAND	1.1	200	184	26,168	2029/5/15
		GOV OF IRELAND	2.4	160	159	22,657	2030/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	150	126	17,927	2030/10/18
		GOV OF IRELAND	1.35	120	110	15,701	2031/3/18
		GOV OF IRELAND	—	160	128	18,243	2031/10/18
		GOV OF IRELAND	0.35	50	40	5,755	2032/10/18
		GOV OF IRELAND	1.3	110	96	13,736	2033/5/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	0.4	90	68	9,663	2035/5/15
		GOV OF IRELAND	1.7	130	112	15,957	2037/5/15
		GOV OF IRELAND	0.55	80	53	7,609	2041/4/22
		GOV OF IRELAND	2.0	190	161	22,924	2045/2/18
		GOV OF IRELAND	1.5	110	82	11,725	2050/5/15
小計						16,284,654	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	0.125	570	551	88,544	2024/1/31	
	UK TREASURY	1.0	280	272	43,705	2024/4/22	
	UK TREASURY	2.75	210	207	33,396	2024/9/7	
	UK TREASURY	0.25	640	600	96,410	2025/1/31	
	UK TREASURY	5.0	250	259	41,616	2025/3/7	
	UK TREASURY	0.625	290	273	43,904	2025/6/7	
	UK TREASURY	2.0	250	242	38,966	2025/9/7	
	UK TREASURY	0.125	240	219	35,288	2026/1/30	
	UK TREASURY	1.5	250	236	37,914	2026/7/22	
	UK TREASURY	0.375	470	423	67,973	2026/10/22	
	UK TREASURY	4.125	210	215	34,665	2027/1/29	
	UK TREASURY	1.25	300	276	44,357	2027/7/22	
	UK TREASURY	4.25	280	292	47,054	2027/12/7	
	UK TREASURY	0.125	300	257	41,341	2028/1/31	
	UK TREASURY	1.625	280	257	41,365	2028/10/22	
	UK TREASURY	6.0	140	160	25,709	2028/12/7	
	UK TREASURY	0.5	370	314	50,452	2029/1/31	
	UK TREASURY	0.875	260	223	35,931	2029/10/22	
	UK TREASURY	0.375	370	298	47,882	2030/10/22	
	UK TREASURY	4.75	280	309	49,728	2030/12/7	
	UK TREASURY	0.25	470	364	58,581	2031/7/31	
	UK TREASURY	1.0	670	548	88,143	2032/1/31	
	UK TREASURY	4.25	350	377	60,585	2032/6/7	
	UK TREASURY	0.875	350	271	43,667	2033/7/31	
	UK TREASURY	4.5	220	242	38,889	2034/9/7	
	UK TREASURY	0.625	390	276	44,397	2035/7/31	
	UK TREASURY	4.25	270	289	46,565	2036/3/7	
	UK TREASURY	1.75	400	315	50,686	2037/9/7	
	UK TREASURY	3.75	80	80	12,969	2038/1/29	
	UK TREASURY	4.75	280	316	50,918	2038/12/7	
	UK TREASURY	1.125	340	235	37,887	2039/1/31	
	UK TREASURY	4.25	210	224	36,049	2039/9/7	
UK TREASURY	4.25	240	256	41,268	2040/12/7		
UK TREASURY	1.25	450	301	48,493	2041/10/22		
UK TREASURY	4.5	340	377	60,626	2042/12/7		
UK TREASURY	3.25	320	297	47,836	2044/1/22		
UK TREASURY	3.5	360	347	55,860	2045/1/22		
UK TREASURY	0.875	320	180	29,031	2046/1/31		

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	4.25	300	324	52,100	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	360	233	37,505	2047/7/22
	UK TREASURY	1.75	210	142	22,971	2049/1/22
	UK TREASURY	4.25	210	229	36,818	2049/12/7
	UK TREASURY	0.625	250	120	19,309	2050/10/22
	UK TREASURY	1.25	400	231	37,202	2051/7/31
	UK TREASURY	3.75	240	244	39,243	2052/7/22
	UK TREASURY	1.5	210	128	20,601	2053/7/31
	UK TREASURY	1.625	240	151	24,260	2054/10/22
	UK TREASURY	4.25	300	335	53,962	2055/12/7
	UK TREASURY	1.75	320	206	33,231	2057/7/22
	UK TREASURY	4.0	220	240	38,696	2060/1/22
	UK TREASURY	0.5	320	123	19,838	2061/10/22
	UK TREASURY	2.5	250	196	31,642	2065/7/22
	UK TREASURY	3.5	280	281	45,258	2068/7/22
	UK TREASURY	1.625	210	124	19,993	2071/10/22
	UK TREASURY	1.125	170	80	12,913	2073/10/22
小計					2,344,217	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券	GOV OF SWEDEN	2.5	1,320	1,318	16,848	2025/5/12
	GOV OF SWEDEN	1.0	1,470	1,401	17,912	2026/11/12
	GOV OF SWEDEN	0.75	1,060	985	12,596	2028/5/12
	GOV OF SWEDEN	0.75	1,200	1,100	14,062	2029/11/12
	GOV OF SWEDEN	0.125	930	795	10,160	2031/5/12
	GOV OF SWEDEN	2.25	790	807	10,323	2032/6/1
	GOV OF SWEDEN	3.5	780	952	12,171	2039/3/30
小計					94,074	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	GOV OF NORWAY	3.0	1,210	1,207	15,956	2024/3/14
	GOV OF NORWAY	1.75	1,040	1,014	13,400	2025/3/13
	GOV OF NORWAY	1.5	930	894	11,819	2026/2/19
	GOV OF NORWAY	1.75	750	721	9,526	2027/2/17
	GOV OF NORWAY	2.0	720	693	9,158	2028/4/26
	GOV OF NORWAY	1.75	890	834	11,028	2029/9/6
	GOV OF NORWAY	1.375	1,060	957	12,643	2030/8/19
	GOV OF NORWAY	1.25	640	561	7,423	2031/9/17
	GOV OF NORWAY	2.125	540	507	6,705	2032/5/18
小計					97,662	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	GOV OF DENMARK	—	950	905	17,277	2024/11/15
	GOV OF DENMARK	1.75	860	841	16,051	2025/11/15
	GOV OF DENMARK	0.5	1,160	1,059	20,215	2027/11/15
	GOV OF DENMARK	0.5	1,240	1,094	20,876	2029/11/15
	GOV OF DENMARK	—	1,170	949	18,121	2031/11/15
	GOV OF DENMARK	4.5	2,090	2,681	51,170	2039/11/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	国債証券	GOV OF DENMARK	0.25	910	529	10,097	2052/11/15
小		計				153,810	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	GOV OF POLAND	2.5	520	498	15,019	2024/4/25
		GOV OF POLAND	—	140	128	3,862	2024/7/25
		GOV OF POLAND	2.25	860	807	24,320	2024/10/25
		GOV OF POLAND	0.75	570	508	15,309	2025/4/25
		GOV OF POLAND	3.25	700	655	19,751	2025/7/25
		GOV OF POLAND	2.5	840	749	22,572	2026/7/25
		GOV OF POLAND	0.25	570	463	13,959	2026/10/25
		GOV OF POLAND	3.75	580	531	16,002	2027/5/25
		GOV OF POLAND	2.5	610	530	15,976	2027/7/25
		GOV OF POLAND	2.75	590	507	15,289	2028/4/25
		GOV OF POLAND	5.75	190	189	5,713	2029/4/25
		GOV OF POLAND	2.75	820	683	20,589	2029/10/25
		GOV OF POLAND	1.25	620	444	13,377	2030/10/25
		GOV OF POLAND	1.75	660	466	14,039	2032/4/25
小		計				215,785	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	2.75	280	278	25,700	2024/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.25	510	485	44,701	2024/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	330	331	30,582	2025/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.25	390	360	33,260	2025/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.25	380	393	36,300	2026/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.5	520	473	43,674	2026/9/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.75	330	351	32,383	2027/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	330	324	29,884	2027/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.25	230	219	20,250	2028/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	280	273	25,187	2028/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	340	340	31,352	2029/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	330	319	29,416	2029/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.5	410	388	35,764	2030/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.0	360	301	27,734	2030/12/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.5	450	387	35,713	2031/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.0	590	481	44,355	2031/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.25	580	479	44,149	2032/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.75	480	412	37,968	2032/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.5	340	370	34,108	2033/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.0	410	391	36,099	2033/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.75	230	234	21,649	2034/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	190	173	16,017	2035/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.75	220	221	20,363	2037/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	190	177	16,321	2039/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	240	204	18,849	2041/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.0	240	206	18,981	2047/3/21

銘	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券 GOV OF AUSTRALIA	1.75	350	222	20,497	2051/6/21
小	計				811,270	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 GOV OF NEWZEALAND	0.5	150	141	11,974	2024/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.75	120	115	9,757	2025/4/15
	GOV OF NEWZEALAND	0.5	150	132	11,208	2026/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	4.5	120	121	10,273	2027/4/15
	GOV OF NEWZEALAND	0.25	100	82	6,926	2028/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	3.0	130	122	10,345	2029/4/20
	GOV OF NEWZEALAND	1.5	120	98	8,334	2031/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.0	90	75	6,400	2032/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	3.5	80	76	6,420	2033/4/14
	GOV OF NEWZEALAND	4.25	70	70	5,958	2034/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.75	100	83	7,067	2037/4/15
	GOV OF NEWZEALAND	1.75	80	53	4,535	2041/5/15
	GOV OF NEWZEALAND	2.75	80	60	5,075	2051/5/15
小	計				104,279	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券 GOV OF SINGAPORE	2.0	170	167	16,571	2024/2/1
	GOV OF SINGAPORE	3.0	160	159	15,781	2024/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.375	130	128	12,669	2025/6/1
	GOV OF SINGAPORE	0.5	120	112	11,103	2025/11/1
	GOV OF SINGAPORE	2.125	120	117	11,576	2026/6/1
	GOV OF SINGAPORE	1.25	110	104	10,279	2026/11/1
	GOV OF SINGAPORE	3.5	120	123	12,164	2027/3/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	40	40	3,972	2027/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.625	70	69	6,849	2028/5/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	120	120	11,878	2029/7/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	180	180	17,817	2030/9/1
	GOV OF SINGAPORE	1.625	120	109	10,785	2031/7/1
	GOV OF SINGAPORE	3.375	110	115	11,399	2033/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.25	160	149	14,816	2036/8/1
	GOV OF SINGAPORE	2.375	50	47	4,680	2039/7/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	110	110	10,963	2042/4/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	110	111	10,986	2046/3/1
	GOV OF SINGAPORE	1.875	120	102	10,123	2050/3/1
	GOV OF SINGAPORE	1.875	70	60	6,001	2051/10/1
	GOV OF SINGAPORE	3.0	40	44	4,395	2072/8/1
小	計				214,818	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券 GOV OF MALAYSIA	3.478	260	261	7,960	2024/6/14
	GOV OF MALAYSIA	4.181	270	274	8,348	2024/7/15
	GOV OF MALAYSIA	4.059	240	243	7,415	2024/9/30
	GOV OF MALAYSIA	3.882	100	101	3,081	2025/3/14
	GOV OF MALAYSIA	3.955	520	527	16,074	2025/9/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア			%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	4.392	210	216	6,594	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	280	284	8,676	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	440	446	13,611	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.502	270	270	8,233	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	620	631	19,227	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	350	352	10,748	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	4.504	160	167	5,095	2029/4/30
		GOV OF MALAYSIA	3.885	470	475	14,480	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	250	262	7,998	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	430	397	12,103	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	210	217	6,633	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.582	360	355	10,834	2032/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.844	190	189	5,766	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	280	298	9,084	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	420	416	12,701	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	220	227	6,918	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	330	358	10,932	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	150	165	5,051	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	500	476	14,517	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.696	180	192	5,876	2042/10/15
		GOV OF MALAYSIA	4.935	140	152	4,633	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	180	191	5,821	2046/3/15
		GOV OF MALAYSIA	4.921	250	272	8,314	2048/7/6
		GOV OF MALAYSIA	4.065	460	440	13,410	2050/6/15
小	計					270,148	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	GOV OF CHINA	2.28	4,260	4,263	81,771	2024/3/17
		GOV OF CHINA	2.84	3,270	3,295	63,196	2024/4/8
		GOV OF CHINA	2.18	1,560	1,557	29,873	2024/6/25
		GOV OF CHINA	2.47	2,470	2,472	47,420	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	3,100	3,082	59,124	2024/9/15
		GOV OF CHINA	2.26	2,200	2,191	42,032	2025/2/24
		GOV OF CHINA	1.99	1,930	1,911	36,669	2025/4/9
		GOV OF CHINA	2.24	3,140	3,125	59,948	2025/5/25
		GOV OF CHINA	2.18	1,700	1,687	32,369	2025/8/25
		GOV OF CHINA	3.02	6,540	6,635	127,267	2025/10/22
		GOV OF CHINA	2.28	900	893	17,146	2025/11/25
		GOV OF CHINA	3.03	4,480	4,547	87,228	2026/3/11
		GOV OF CHINA	2.69	4,650	4,658	89,347	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.37	2,990	2,954	56,657	2027/1/20
		GOV OF CHINA	2.48	2,740	2,714	52,057	2027/4/15
		GOV OF CHINA	2.85	3,130	3,147	60,368	2027/6/4
		GOV OF CHINA	2.5	1,700	1,683	32,279	2027/7/25
		GOV OF CHINA	2.44	920	908	17,418	2027/10/15
		GOV OF CHINA	3.28	2,080	2,142	41,097	2027/12/3

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	国債証券	GOV OF CHINA	3.01	4,070	4,124	79,100	2028/5/13
		GOV OF CHINA	2.91	2,860	2,880	55,240	2028/10/14
		GOV OF CHINA	2.8	2,250	2,246	43,083	2029/3/24
		GOV OF CHINA	2.75	4,020	3,994	76,618	2029/6/15
		GOV OF CHINA	2.62	2,880	2,833	54,350	2029/9/25
		GOV OF CHINA	2.68	3,530	3,484	66,824	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	2,140	2,218	42,542	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.02	2,040	2,064	39,589	2031/5/27
		GOV OF CHINA	2.89	1,200	1,199	23,005	2031/11/18
		GOV OF CHINA	2.75	1,260	1,239	23,779	2032/2/17
		GOV OF CHINA	2.76	2,460	2,422	46,456	2032/5/15
		GOV OF CHINA	2.69	1,400	1,369	26,274	2032/8/15
		GOV OF CHINA	2.6	500	486	9,328	2032/9/1
		GOV OF CHINA	2.8	1,480	1,467	28,140	2032/11/15
		GOV OF CHINA	4.08	740	841	16,146	2048/10/22
		GOV OF CHINA	3.86	860	943	18,089	2049/7/22
		GOV OF CHINA	3.39	950	962	18,461	2050/3/16
		GOV OF CHINA	3.81	1,950	2,127	40,797	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.72	1,340	1,439	27,607	2051/4/12
		GOV OF CHINA	3.53	1,880	1,957	37,544	2051/10/18
		GOV OF CHINA	3.32	3,250	3,273	62,789	2052/4/15
		GOV OF CHINA	3.12	300	291	5,584	2052/10/25
小	計					1,874,629	
イスラエル			千イスラエルシケル	千イスラエルシケル			
	国債証券	GOV OF ISRAEL	3.75	300	309	11,999	2024/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	390	368	14,309	2024/10/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	430	403	15,663	2025/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.75	280	269	10,468	2025/8/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	290	267	10,395	2026/2/27
		GOV OF ISRAEL	6.25	260	289	11,227	2026/10/30
		GOV OF ISRAEL	2.0	380	366	14,201	2027/3/31
		GOV OF ISRAEL	2.25	320	306	11,876	2028/9/28
		GOV OF ISRAEL	1.0	490	423	16,411	2030/3/31
		GOV OF ISRAEL	1.3	70	59	2,317	2032/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.5	350	279	10,847	2037/5/31
		GOV OF ISRAEL	5.5	340	437	16,976	2042/1/31
		GOV OF ISRAEL	3.75	430	461	17,906	2047/3/31
小	計					164,602	
合	計					47,723,901	

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

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	47,723,901	98.7
コール・ローン等、その他	622,526	1.3
投資信託財産総額	48,346,427	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（47,999,066千円）の投資信託財産総額（48,346,427千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1メキシコペソ=6.9309円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.21円、1デンマーククローネ=19.08円、1ポーランドズロチ=30.113円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1シンガポールドル=98.79円、1マレーシアリンギット=30.4666円、1中国元=19.1796円、1イスラエルシケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	48,460,846,730	
コール・ローン等	284,266,580	
公社債(評価額)	47,723,901,435	
未収入金	114,504,255	
未収利息	312,070,653	
前払費用	26,103,807	
(B) 負債	275,697,540	
未払金	239,574,738	
未払解約金	36,122,200	
未払利息	602	
(C) 純資産総額(A-B)	48,185,149,190	
元本	44,782,131,861	
次期繰越損益金	3,403,017,329	
(D) 受益権総口数	44,782,131,861口	
1口当たり基準価額(C/D)	10,760円	

(注) 当ファンドの期首元本額は43,461,502,818円、期中追加設定元本額は8,968,793,089円、期中一部解約元本額は7,648,164,046円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	32,200,577,075円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	3,630,480,533円
・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし)	1,521,765,515円
・つみたてバランスファンド	1,282,022,182円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,024,807,449円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	961,364,975円
・リそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用)	874,749,256円
・リそなFT バッジバランスI(適格機関投資家専用)	778,262,326円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	619,893,617円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	330,155,306円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	314,747,453円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	263,584,382円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	255,288,741円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	124,819,205円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	104,537,494円
・リそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	95,693,783円
・DCりそな グローバルバランス	89,272,900円
・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド	84,212,938円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	76,351,906円
・FWりそな先進国債券アクティブファンド	58,017,330円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	37,828,019円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	22,969,532円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	8,859,860円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	8,089,586円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	7,235,724円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	6,431,129円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	75,798円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	19,017円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	18,830円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0760円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	881,635,076	
受取利息	881,859,224	
その他収益金	1,067	
支払利息	△ 225,215	
(B) 有価証券売買損益	△1,343,998,857	
売買益	5,689,871,100	
売買損	△7,033,869,957	
(C) 保管費用等	△ 12,655,464	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 475,019,245	
(E) 前期繰越損益金	3,862,314,848	
(F) 追加信託差損益金	866,676,327	
(G) 解約差損益金	△ 850,954,601	
(H) 計(D+E+F+G)	3,403,017,329	
次期繰越損益金(H)	3,403,017,329	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第183期(決算日:2022年10月26日) 第186期(決算日:2023年1月26日)
第184期(決算日:2022年11月28日) 第187期(決算日:2023年2月27日)
第185期(決算日:2022年12月26日) 第188期(決算日:2023年3月27日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る3月27日に第188期の決算を行いました。当ファンドは新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつこの投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的としております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指す運用を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への実質投資割合は純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンド	新興国のソブリン債券(政府または政府機関の発行する債券)を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をはかることを目的とし運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。
分配方針	決算日(原則毎月26日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)	債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額	
	(分配落)	税分 込配	み金 期騰 落					中率 %
	円	円	円				百万円	
159期(2020年10月26日)	3,844	12	2.1	12,371	1.7	95.1	1,229	
160期(2020年11月26日)	3,987	15	4.1	12,780	3.3	97.1	1,270	
161期(2020年12月28日)	4,057	15	2.1	13,043	2.1	95.8	1,288	
162期(2021年1月26日)	3,974	30	△1.3	12,961	△0.6	96.2	1,255	
163期(2021年2月26日)	3,978	14	0.5	13,141	1.4	96.8	1,272	
164期(2021年3月26日)	3,976	13	0.3	13,067	△0.6	92.1	△3.9	1,281
165期(2021年4月26日)	4,018	12	1.4	13,255	1.4	90.7	△4.0	1,416
166期(2021年5月26日)	4,092	14	2.2	13,591	2.5	94.5	△5.6	1,434
167期(2021年6月28日)	4,135	16	1.4	13,800	1.5	96.3	△5.7	1,448
168期(2021年7月26日)	4,063	23	△1.2	13,656	△1.0	97.9	△8.7	1,129
169期(2021年8月26日)	4,041	18	△0.1	13,607	△0.4	96.0	△9.8	1,133
170期(2021年9月27日)	4,045	13	0.4	13,625	0.1	93.7	△10.4	1,136
171期(2021年10月26日)	4,121	13	2.2	13,886	1.9	92.7	△13.1	1,042
172期(2021年11月26日)	4,065	15	△1.0	13,819	△0.5	95.4	△17.3	1,026
173期(2021年12月27日)	4,090	12	0.9	13,866	0.3	96.7	△11.5	1,032
174期(2022年1月26日)	4,089	27	0.6	13,926	0.4	96.4	△9.8	1,020
175期(2022年2月28日)	4,102	15	0.7	14,113	1.3	94.6	△6.2	1,114
176期(2022年3月28日)	4,209	13	2.9	14,318	1.5	92.9	—	1,148
177期(2022年4月26日)	4,260	13	1.5	14,512	1.4	95.1	—	1,159
178期(2022年5月26日)	4,214	15	△0.7	14,382	△0.9	89.6	—	1,142
179期(2022年6月27日)	4,352	13	3.6	14,990	4.2	89.8	—	1,177
180期(2022年7月26日)	4,307	30	△0.3	14,944	△0.3	88.8	—	1,544
181期(2022年8月26日)	4,346	13	1.2	15,118	1.2	89.9	△2.3	1,708
182期(2022年9月26日)	4,394	13	1.4	15,283	1.1	89.3	△5.6	1,704
183期(2022年10月26日)	4,383	17	0.1	15,348	0.4	92.0	△13.3	1,648
184期(2022年11月28日)	4,233	13	△3.1	15,009	△2.2	95.4	△2.8	1,590
185期(2022年12月26日)	4,156	13	△1.5	14,737	△1.8	93.5	△4.5	1,561
186期(2023年1月26日)	4,200	30	1.8	14,940	1.4	96.3	△2.6	1,361
187期(2023年2月27日)	4,258	14	1.7	15,254	2.1	94.1	0.1	1,365
188期(2023年3月27日)	4,168	16	△1.7	14,901	△2.3	94.9	0.8	1,238

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定日から2010年5月31日まではJPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット(円ベース)を使用し、2010年6月1日からはJPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)を使用しています。なお、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット、及び、JPMorganGBI-エマーゼィング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル(円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率	券 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第183期	(期 首) 2022年9月26日	円 4,394	% -	15,283	% -	% 89.3	% △ 5.6		
	9月末	4,381	△0.3	15,132	△1.0	89.7	△ 5.7		
	(期 末) 2022年10月26日	4,400	0.1	15,348	0.4	92.0	△13.3		
第184期	(期 首) 2022年10月26日	4,383	-	15,348	-	92.0	△13.3		
	10月末	4,427	1.0	15,438	0.6	90.8	△11.4		
	(期 末) 2022年11月28日	4,246	△3.1	15,009	△2.2	95.4	△ 2.8		
第185期	(期 首) 2022年11月28日	4,233	-	15,009	-	95.4	△ 2.8		
	11月末	4,268	0.8	14,925	△0.6	95.1	△ 2.8		
	(期 末) 2022年12月26日	4,169	△1.5	14,737	△1.8	93.5	△ 4.5		
第186期	(期 首) 2022年12月26日	4,156	-	14,737	-	93.5	△ 4.5		
	12月末	4,162	0.1	14,769	0.2	93.0	△ 4.5		
	(期 末) 2023年1月26日	4,230	1.8	14,940	1.4	96.3	△ 2.6		
第187期	(期 首) 2023年1月26日	4,200	-	14,940	-	96.3	△ 2.6		
	1月末	4,219	0.5	15,020	0.5	95.9	△ 2.1		
	(期 末) 2023年2月27日	4,272	1.7	15,254	2.1	94.1	0.1		
第188期	(期 首) 2023年2月27日	4,258	-	15,254	-	94.1	0.1		
	2月末	4,269	0.3	15,210	△0.3	92.4	0.1		
	(期 末) 2023年3月27日	4,184	△1.7	14,901	△2.3	94.9	0.8		

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆作成期首から10月中旬にかけては、インフレに対応するため、FRB(米連邦準備制度理事会)はタカ派的姿勢を示し、金融市場環境が引き締まる中で、市場心理が悪化したことから、市場は軟調に推移しました。
- ◆しかし、10月下旬以降は、米10月CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことで、FRBによる利上げペースが鈍化するとの観測が高まったことや米景気後退懸念から米金利が低下したことなどが追い風となり、市場は上昇に転じました。
- ◆その後、2月に堅調な米1月雇用統計やFRB高官のタカ派的発言を背景に米国債利回りが上昇したことが逆風となり、市場が下落する局面もあったものの、インフレが鈍化したことや利上げ継続による米景気後退懸念により米金利が低下したことなどから、作成期を通しては市場は上昇しました。

*市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数(現地通貨ベース)を使用しています。JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

◎為替市況

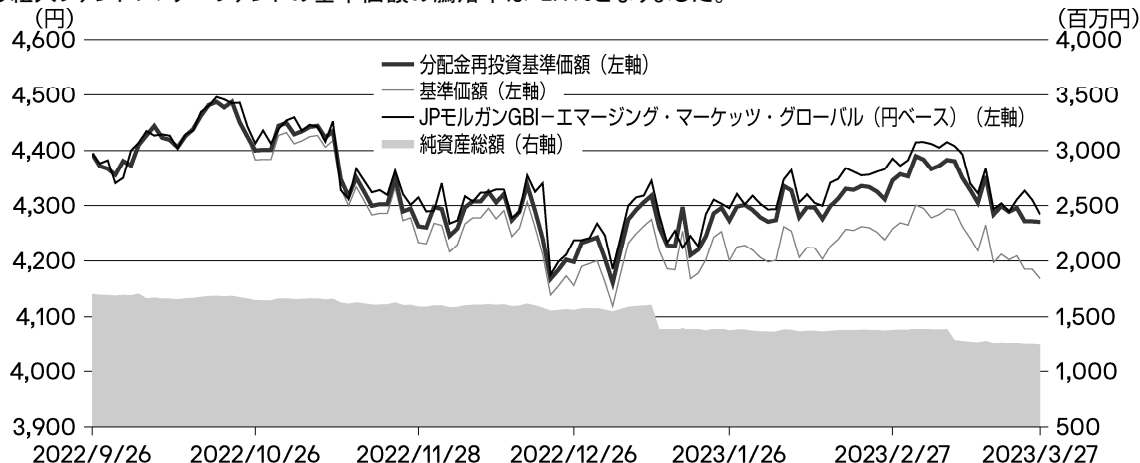
為替市場では、多くの新興国通貨が対円で下落しました。特にチリペソやハンガリーフォリントの上昇率が大きかった一方、エジプトポンドやコロンビアペソなどは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド:基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は-2.8%となりました。

○組入ファンド:マザーファンドの基準価額の騰落率は-2.4%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

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

(注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有債券からの利金収入などはプラスに寄与したものの、多くの投資通貨が対円で下落したことなどが基準価額を押し下げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

主な投資行動については、ルーマニアなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコなどの投資比率を引き下げました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で103円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆今後の経済の見通しについては、中国経済の正常化および世界経済の成長回復などが新興国経済を下支えすると見ていますが、来四半期は成長の鈍化、金融政策のタイト化、労働需給の緩和による影響でデysinプレーションの可能性が高まると見ています。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○マザーファンド

新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年9月27日～2023年3月27日)

項 目	第183期～第188期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.406	(a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.384)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	6	0.141	(c) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
(保 管 費 用)	(6)	(0.130)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	23	0.548	
当作成期中の平均基準価額は、4,287円です。			

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2022年9月27日～2023年3月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第183期～第188期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	千口 1,542	千円 2,500	千口 270,913	千円 434,135

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月27日～2023年3月27日)

該当事項はございません。

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

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

(2022年9月27日～2023年3月27日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月27日～2023年3月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3月27日現在)

親投資信託残高

銘柄	第182期末	第188期末	
	口数	口数	評価額
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	千口 1,056,308	千口 786,937	千円 1,243,675

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項 目	第188期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	1,243,675	100.0
投資信託財産総額	1,243,675	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3,893,071千円)の投資信託財産総額(4,041,378千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電汇売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=130.65円、1アルゼンチンペソ=0.6348円、1メキシコペソ=7.0887円、1ブラジルレアル=24.8956円、100チリペソ=16.1192円、100コロンビアペソ=2.7621円、1ペルーソール=34.6152円、1ウルグアイペソ=3.3603円、1ユーロ=140.67円、1チェココルナ=5.9427円、100ハンガリーフォリント=36.5949円、1ポーランドズロチ=30.0067円、100ルーマニアレイ=2.855.77円、1マレーシアリンギット=29.4946円、1タイバーツ=3.81円、1フィリピンペソ=2.4051円、100インドネシアルピア=0.87円、1オフショア元=19.019円、1エジプトポンド=4.2274円、1南アフリカランド=7.18円、100ナイジェリアナイラ=28.3559円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末
	2022年10月26日現在	2022年11月28日現在	2022年12月26日現在	2023年1月26日現在	2023年2月27日現在	2023年3月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,655,809,845	1,597,014,222	1,567,835,810	1,372,706,010	1,371,897,278	1,243,675,552
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券(評価額)	1,655,809,845	1,597,014,222	1,567,835,810	1,372,706,010	1,370,897,279	1,243,675,552
未収入金	—	—	—	—	999,999	—
(B) 負債	7,546,319	6,122,002	5,908,417	10,787,901	6,487,379	5,584,002
未払収益分配金	6,392,474	4,885,397	4,885,397	9,726,875	4,489,525	4,752,628
未払解約金	—	—	—	—	999,999	—
未払信託報酬	1,123,491	1,204,074	996,109	1,033,110	971,606	809,504
その他未払費用	30,354	32,531	26,911	27,916	26,249	21,870
(C) 純資産総額(A-B)	1,648,263,526	1,590,892,220	1,561,927,393	1,361,918,109	1,365,409,899	1,238,091,550
元本	3,760,279,402	3,757,997,860	3,757,997,860	3,242,291,814	3,206,804,237	2,970,393,060
次期繰越損益金	△2,112,015,876	△2,167,105,640	△2,196,070,467	△1,880,373,705	△1,841,394,338	△1,732,301,510
(D) 受益権総口数	3,760,279,402口	3,757,997,860口	3,757,997,860口	3,242,291,814口	3,206,804,237口	2,970,393,060口
1万円当たり基準価額(C/D)	4,383円	4,233円	4,156円	4,200円	4,258円	4,168円

<注記事項>

期首元本額	3,878,305,673円	3,760,279,402円	3,757,997,860円	3,757,997,860円	3,242,291,814円	3,206,804,237円
期中追加設定元本額	0円	0円	0円	0円	0円	5,822,078円
期中一部解約元本額	118,026,271円	2,281,542円	0円	515,706,046円	35,487,577円	242,233,255円
各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。						
未払受益者報酬	45,547円	48,814円	40,385円	41,884円	39,388円	32,818円
未払委託者報酬	1,077,944円	1,155,260円	955,724円	991,226円	932,218円	776,686円

○損益の状況

項 目	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	2022年9月27日～ 2022年10月26日	2022年10月27日～ 2022年11月28日	2022年11月29日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月26日	2023年1月27日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	3,368,847	△ 50,249,122	△ 23,056,410	25,120,718	23,884,660	△ 21,101,310
売買益	3,575,235	—	—	30,708,052	23,980,541	877,006
売買損	△ 206,388	△ 50,249,122	△ 23,056,410	△ 5,587,334	△ 95,881	△ 21,978,316
(B) 信託報酬等	△ 1,153,845	△ 1,236,605	△ 1,023,020	△ 1,061,026	△ 997,855	△ 831,374
(C) 当期損益金(A+B)	2,215,002	△ 51,485,727	△ 24,079,430	24,059,692	22,886,805	△ 21,932,684
(D) 前期繰越損益金	△ 144,909,660	△ 148,996,681	△ 205,367,805	△ 202,175,464	△ 185,786,570	△ 154,744,586
(E) 追加信託差損益金	△ 1,962,928,744	△ 1,961,737,835	△ 1,961,737,835	△ 1,692,531,058	△ 1,674,005,048	△ 1,550,871,612
(配当等相当額)	(1,828,483)	(1,827,374)	(1,828,374)	(1,576,606)	(1,559,348)	(1,447,502)
(売買損益相当額)	(△1,964,757,227)	(△1,963,565,209)	(△1,963,565,209)	(△1,694,107,664)	(△1,675,564,396)	(△1,552,319,114)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,105,623,402	△ 2,162,220,243	△ 2,191,185,070	△ 1,870,646,830	△ 1,836,904,813	△ 1,727,548,882
(G) 収益分配金	△ 6,392,474	△ 4,885,397	△ 4,885,397	△ 9,726,875	△ 4,489,525	△ 4,752,628
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,112,015,876	△ 2,167,105,640	△ 2,196,070,467	△ 1,880,373,705	△ 1,841,394,338	△ 1,732,301,510
追加信託差損益金	△ 1,962,928,744	△ 1,961,737,835	△ 1,961,737,835	△ 1,692,531,058	△ 1,674,005,048	△ 1,550,871,612
(配当等相当額)	(1,828,483)	(1,827,374)	(1,827,374)	(1,576,606)	(1,559,348)	(1,452,901)
(売買損益相当額)	(△1,964,757,227)	(△1,963,565,209)	(△1,963,565,209)	(△1,694,107,664)	(△1,675,564,396)	(△1,552,324,513)
分配準備積立金	343,794	798,011	570,371	824,008	1,717,564	713,067
繰越損益金	△ 149,430,926	△ 206,165,816	△ 234,903,003	△ 188,666,655	△ 169,106,854	△ 182,142,965

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

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

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

(注) 第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,783,526円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,828,483円)および分配準備積立金(1,952,742円)より分配対象収益は8,564,751円(10,000口当たり22円)であり、うち6,392,474円(10,000口当たり17円)を分配金額としております。

(注) 第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,339,823円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,827,374円)および分配準備積立金(343,585円)より分配対象収益は7,510,782円(10,000口当たり19円)であり、うち4,885,397円(10,000口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第185期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,657,757円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,827,374円)および分配準備積立金(798,011円)より分配対象収益は7,283,142円(10,000口当たり19円)であり、うち4,885,397円(10,000口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第186期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,058,783円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,576,606円)および分配準備積立金(492,100円)より分配対象収益は12,127,489円(10,000口当たり37円)であり、うち9,726,875円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,392,101円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,559,348円)および分配準備積立金(814,988円)より分配対象収益は7,766,437円(10,000口当たり24円)であり、うち4,489,525円(10,000口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,877,877円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,452,901円)および分配準備積立金(1,587,818円)より分配対象収益は6,918,596円(10,000口当たり23円)であり、うち4,752,628円(10,000口当たり16円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
受託者報酬	45,547円	48,814円	40,385円	41,884円	39,388円	32,818円
委託者報酬	1,077,944円	1,155,260円	955,724円	991,226円	932,218円	776,686円

○分配金のお知らせ

	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
1万円当たり分配金(税込み)	17円	13円	13円	30円	14円	16円

<約款変更のお知らせ>

・2022年11月14日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第 32 期 運用報告書

(決算日:2023年2月15日)

(計算期間:2022年8月16日~2023年2月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第32期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券を投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
28期(2021年2月15日)	13,784	7.0	14,718	6.6	93.6	—	4,275
29期(2021年8月16日)	13,957	1.3	15,046	2.2	96.2	△8.7	3,977
30期(2022年2月15日)	14,817	6.2	15,703	4.4	92.4	△8.2	3,982
31期(2022年8月15日)	15,831	6.8	16,693	6.3	89.3	—	4,583
32期(2023年2月15日)	15,943	0.7	16,763	0.4	95.8	△0.7	4,075

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル(円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年8月15日	円	%		%	%	%
	15,831	—	16,693	—	89.3	—
8月末	16,075	1.5	16,952	1.5	89.3	△ 2.3
9月末	16,147	2.0	16,772	0.5	89.7	△ 5.7
10月末	16,391	3.5	17,110	2.5	90.7	△11.4
11月末	15,860	0.2	16,541	△0.9	95.1	△ 2.8
12月末	15,528	△1.9	16,369	△1.9	93.0	△ 4.5
2023年1月末	15,864	0.2	16,646	△0.3	95.9	△ 2.1
(期 末) 2023年2月15日						
	15,943	0.7	16,763	0.4	95.8	△ 0.7

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前期末比で上昇しました。

- ◆期首以降10月中旬にかけては、インフレに対応するため、FRB(米連邦準備制度理事会)は9月においても0.75%の利上げを行い、金融市場環境が引き締まる中で、市場心理が悪化したことから、市場は下落しました。
- ◆10月下旬に入り、FRBが12月の利上げ幅の縮小を検討しているとの報道を受け、新興国債券市場における市場心理に改善が見られました。また、米10月CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことで、FRBによる利上げペースが鈍化するとの観測が高まったことや米景気後退懸念から米金利が低下したことなどが新興国債券市場の追い風となり、期を通しては上昇しました。

*市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

FRBの利上げペース鈍化の観測は新興国通貨の上昇要因となる一方で、12月の日銀によるイールカーブ・コントロールの修正は円高の要因となりました。新興国通貨の中ではチリペソやハンガリーフォリントなどが対円で上昇する一方、エジプトポンドやコロンビアペソなどは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+0.7%となりました。



(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

南アフリカランドやオフショア元などの投資通貨が対円で下落したことなどがマイナス寄与となったものの、保有債券からの利金収入などが基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

主な投資行動については、中国やタイなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆今後の経済の見通しについては、ソフトランディング(経済の軟着陸)もしくは穏やかな景気後退を見込んでおり、インフレ率が低下する中でFRBが現在の姿勢を維持することで、市場のボラティリティ(変動性)が低下し、新興国資産の良好なパフォーマンスが期待できると見ています。
- ◆新興国のインフレ率については、前年比での商品価格の低下やサプライチェーンの正常化などを受けて、既に頂点に達していると考えます。

◎今後の運用方針

新興国のソブリン債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月16日～2023年2月15日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (21) (0)	0.132 (0.132) (0.000)
合 計	21	0.133

期中の平均基準価額は、15,977円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年2月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千米ドル 185	千米ドル 191
	メキシコ	千メキシコペソ 16,402	千メキシコペソ 49,876
	ブラジル	千ブラジルリアル 2,130	千ブラジルリアル 2,904
	チリ	千チリペソ 150,020	千チリペソ 166,340
	ペルー	千ペルーソル 573	千ペルーソル -
	チェコ	千チェココルナ 22,417	千チェココルナ 18,269
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 56,230	千ハンガリーフォリント 36,027
	ポーランド	千ポーランドズロチ 2,235	千ポーランドズロチ 6,342
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 7,313	千ルーマニアレイ 6,646
	マレーシア	千マレーシアリンギット 3,071	千マレーシアリンギット 3,279
	タイ	千タイバーツ 10,055	千タイバーツ -
	インドネシア	千インドネシアルピア 15,106,648	千インドネシアルピア 13,406,357

			買 付 額	売 付 額
外 国	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 5,049	千オフショア元 -
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 3,808	千エジプトポンド -
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 22,075	千南アフリカランド 19,225

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

(注)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注)下段に()がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 57	百万円 -	百万円 992	百万円 894

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月16日～2023年2月15日)

該当事項はございません。

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

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

(2022年8月16日～2023年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年2月15日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ全体(2,556,615千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
メキシコ	千メキシコペソ 67,457	千メキシコペソ 61,955	千円 444,590	% 10.9	% —	% 6.0	% 3.3	% 1.6	
ブラジル	千ブラジルレアル 10,820	千ブラジルレアル 9,946	254,459	6.2	6.2	1.4	4.4	0.5	
チリ	千チリペソ 255,000	千チリペソ 246,451	41,636	1.0	—	0.7	0.3	—	
コロンビア	千コロンビアペソ 3,322,500	千コロンビアペソ 2,519,384	69,716	1.7	1.3	1.2	0.5	—	
ペルー	千ペルーソル 2,284	千ペルーソル 1,983	68,152	1.7	—	1.7	—	—	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,000	千ウルグアイペソ 2,746	9,328	0.2	—	0.2	—	—	
チェコ	千チェココルナ 18,310	千チェココルナ 18,641	112,106	2.8	—	2.0	0.8	—	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 134,000	千ハンガリーフォリント 114,131	43,060	1.1	—	0.5	0.5	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 3,395	千ルーマニアレイ 3,432	99,882	2.5	—	1.1	—	1.4	
マレーシア	千マレーシアリングギット 6,452	千マレーシアリングギット 6,477	197,229	4.8	—	1.6	2.2	1.1	
タイ	千タイバーツ 42,360	千タイバーツ 42,375	165,687	4.1	—	2.8	1.1	0.2	
フィリピン	千フィリピンペソ 2,380	千フィリピンペソ 2,599	6,290	0.2	—	0.1	0.0	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 41,335,000	千インドネシアルピア 42,343,911	372,626	9.1	—	6.4	2.7	—	
中国オフショア	千オフショア元 80,200	千オフショア元 81,147	1,576,225	38.7	6.2	23.7	10.8	4.2	
エジプト	千エジプトポンド 4,400	千エジプトポンド 3,839	16,657	0.4	0.4	—	—	0.4	
南アフリカ	千南アフリカランド 61,472	千南アフリカランド 57,639	426,529	10.5	10.5	6.2	2.9	1.4	
合 計	—	—	3,904,179	95.8	24.6	55.4	29.5	10.8	

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

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注)額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)—印がある場合は組入れなしを表します。

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

(注)債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注)区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	21,300	18,857	135,323	2026/3/5
		MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	6,180	5,564	39,927	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	11,200	9,851	70,697	2042/11/13
		MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	9,367	9,093	65,257	2023/12/7
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	2,000	1,784	12,802	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	14,200	13,744	98,629	2029/5/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	3,210	3,059	21,951	2038/11/18
小		計	—	—	—	444,590	—
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	BRAZIL 10% JAN25 NTN	10.0	870	842	21,556	2025/1/1
		BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	7,510	6,944	177,654	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	2,440	2,159	55,247	2029/1/1
小		計	—	—	—	254,459	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	85,000	82,692	13,970	2026/3/1
		CHILE GOVT 5% MAR35	5.0	170,000	163,759	27,665	2035/3/1
小		計	—	—	—	41,636	—
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	COLOMBIA GOVT 9.85% JUN27	9.85	275,000	247,678	6,853	2027/6/28
		COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	269,500	164,532	4,552	2036/7/9
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	938,000	694,945	19,230	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7.75% SEP30	7.75	800,000	628,904	17,403	2030/9/18
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	290,000	222,331	6,152	2042/5/28
	普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	750,000	560,992	15,523	2027/11/8
小		計	—	—	—	69,716	—
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34	5.4	1,400	1,133	38,954	2034/8/12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	884	849	29,197	2028/8/12
小		計	—	—	—	68,152	—
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	URUGUAY 8.25% MAY31	8.25	3,000	2,746	9,328	2031/5/21
小		計	—	—	—	9,328	—
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	2,040	1,995	12,000	2057/11/26
		CZECH REPUBLIC 5% 8Y	5.0	6,580	6,684	40,201	2030/9/30
		CZECH REPUBLIC 5.5% 149	5.5	4,400	4,548	27,356	2028/12/12
		CZECH REPUBLIC 6% 148	6.0	5,290	5,412	32,548	2026/2/26
小		計	—	—	—	112,106	—
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	HUNGARY 3.25% OCT31 31/A	3.25	27,000	19,157	7,228	2031/10/22
		HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	51,000	39,638	14,955	2032/11/24
		HUNGARY 9.5% OCT26 26/H	9.5	56,000	55,334	20,877	2026/10/21
小		計	—	—	—	43,060	—

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ルーマニア			%	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	千円	
	国債証券	ROMANIA GOVT 4.4% SEP23	4.4	1,950	1,919	55,861	2023/9/25
		ROMANIA GOVT 8.25% SEP32	8.25	630	654	19,037	2032/9/29
		ROMANIA GOVT 8.75% OCT28	8.75	815	858	24,983	2028/10/30
小	計		—	—	—	99,882	—
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA 3.48% MAR23	3.48	1,050	1,050	31,985	2023/3/15
		MALAYSIA 3.502% MAY27	3.502	1,000	996	30,332	2027/5/31
		MALAYSIA 3.844% APR33	3.844	300	296	9,018	2033/4/15
		MALAYSIA 3.899% NOV27	3.899	1,890	1,914	58,307	2027/11/16
		MALAYSIA 4.065% JUN50	4.065	862	809	24,642	2050/6/15
		MALAYSIA 4.181% JUL24	4.181	400	404	12,331	2024/7/15
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	316	9,647	2033/11/7
		MALAYSIA 4.696% OCT42	4.696	650	688	20,963	2042/10/15
小	計		—	—	—	197,229	—
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 1.585% DEC35	1.585	5,000	4,360	17,048	2035/12/17
		THAI GOVT 2% DEC31	2.0	14,000	13,539	52,941	2031/12/17
		THAI GOVT 2.125% DEC26	2.125	10,250	10,296	40,261	2026/12/17
		THAI GOVT 3.35% JUN33	3.35	2,500	2,675	10,461	2033/6/17
		THAI GOVT 3.58% DEC27	3.58	693	734	2,872	2027/12/17
		THAI GOVT 3.625% JUN23	3.625	1,639	1,650	6,451	2023/6/16
		THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	6,861	7,573	29,611	2032/6/25
		THAI GOVT 4% JUN72	4.0	866	909	3,556	2072/6/17
		THAI GOVT 4.875% JUN29	4.875	551	634	2,482	2029/6/22
小	計		—	—	—	165,687	—
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	PHIL GOVT 8% JUL31 2017	8.0	1,800	2,014	4,875	2031/7/19
		PHIL GOVT5.75%APR25 7-61	5.75	580	584	1,415	2025/4/12
小	計		—	—	—	6,290	—
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDON 10.5% AUG30 FR52	10.5	1,350,000	1,652,454	14,541	2030/8/15
		INDON 5.125% APR27 FR90	5.125	6,755,000	6,485,002	57,068	2027/4/15
		INDON 5.5% APR26 FR86	5.5	6,306,000	6,176,537	54,353	2026/4/15
		INDON 6.375% APR32 FR91	6.375	4,400,000	4,324,672	38,057	2032/4/15
		INDON 7% FEB33 FR96	7.0	12,377,000	12,625,530	111,104	2033/2/15
		INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	2,946,000	3,023,450	26,606	2048/5/15
		INDON 8.25% JUN32 FR58	8.25	1,100,000	1,213,960	10,682	2032/6/15
		INDON 8.375% MAR34 FR68	8.375	1,690,000	1,887,561	16,610	2034/3/15
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	4,411,000	4,954,743	43,601	2029/3/15
小	計		—	—	—	372,626	—
中国オフショア				千オフショア元	千オフショア元		
	国債証券	CHINA GOVT1.99%APR25INBK	1.99	3,000	2,969	57,674	2025/4/9
		CHINA GOVT2.68%MAY30INBK	2.68	12,000	11,829	229,785	2030/5/21
		CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	11,500	11,556	224,474	2027/6/4
		CHINA GOVT3.01%MAY28INBK	3.01	4,500	4,560	88,582	2028/5/13

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
中国オフショア		%	千オフショア元	千オフショア元	千円	
国債証券	CHINA GOVT3.02%OCT25INBK	3.02	5,500	5,577	108,345	2025/10/22
	CHINA GOVT3.03%MAR26INBK	3.03	2,500	2,537	49,281	2026/3/11
	CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	9,000	9,305	180,753	2030/11/19
	CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	5,500	5,935	115,289	2050/9/14
	CHINAGOVT2.76%MAY32 INBK	2.76	10,000	9,880	191,913	2032/5/15
	CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK	3.53	2,700	2,788	54,169	2051/10/18
	CHINAGOVT3.72%APR51INBK	3.72	1,200	1,276	24,795	2051/4/12
特殊債券	CHINA DEV BK 3% 2007	3.0	3,000	3,009	58,462	2023/8/7
	CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	2,000	2,002	38,902	2030/3/10
	CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	4,000	4,045	78,583	2025/1/10
	CHINA DEV BK 3.42% 1908	3.42	1,800	1,821	35,384	2024/7/2
	CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	2,000	2,050	39,829	2029/9/20
小 計		—	—	—	1,576,225	—
エジプト			千エジプトポンド	千エジプトポンド		
国債証券	EGYPT T-BILL17OCT23 364D	—	4,400	3,839	16,657	2023/10/17
小 計		—	—	—	16,657	—
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	8,700	7,898	58,448	2030/1/31
	S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	14,821	15,833	117,166	2026/12/21
	S. AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	244	164	1,217	2036/3/31
	S. AFRICA7.75% FEB23 2023	7.75	7,881	7,882	58,333	2023/2/28
	S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	17,826	15,512	114,795	2032/3/31
	S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	12,000	10,347	76,568	2035/2/28
小 計		—	—	—	426,529	—
合 計		—	—	—	3,904,179	—

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	5TNOTE 2303 EURO-OAT 10Y EURO-BOBL	百万円	
			57	—
			—	18
			—	66

(注) 単位未満は切捨てです。

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

(注) —印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,904,179	94.3
コール・ローン等、その他	236,814	5.7
投資信託財産総額	4,140,993	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,073,817千円)の投資信託財産総額(4,140,993千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1アルゼンチンペソ=0.6913円、1メキシコペソ=7.176円、1ブラジルレアル=25.5816円、100チリペソ=16.8942円、100コロンビアペソ=2.7672円、1ペルーソール=34.3673円、1ウルグアイペソ=3.3964円、1ユーロ=142.62円、1チェココルナ=6.0138円、100ハンガリーフォリント=37.7291円、1ポーランドズロチ=29.8653円、100ルーマニアレイ=2,910.24円、1マレーシアリンギット=30.4501円、1タイバーツ=3.91円、1フィリピンペソ=2.4198円、100インドネシアルピア=0.88円、1オファショア元=19.4242円、1エジプトポンド=4.339円、1南アフリカランド=7.40円、100ナイジェリアナイラ=28.7793円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,475,301,071
コール・ローン等	114,103,541
公社債(評価額)	3,904,179,486
未収入金	7,388,128,392
未取利息	54,680,851
前払費用	8,723,712
差入委託証拠金	5,485,089
(B) 負債	7,399,404,312
未払金	7,399,218,508
未払解約金	185,804
(C) 純資産総額(A-B)	4,075,896,759
元本	2,556,615,083
次期繰越損益金	1,519,281,676
(D) 受益権総口数	2,556,615,083口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,943円

<注記事項>

期首元本額	2,894,895,688円
期中追加設定元本額	23,096,929円
期中一部解約元本額	361,377,534円
元本の内訳	
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型)	1,385,229,594円
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用)	855,481,322円
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用)	315,904,167円

○損益の状況 (2022年8月16日～2023年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	114,657,438
受取利息	114,591,229
その他収益金	66,209
(B) 有価証券売買損益	△ 72,648,302
売買益	318,741,640
売買損	△ 391,389,942
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,501,357
取引益	8,045,591
取引損	△ 9,546,948
(D) その他費用等	△ 5,822,613
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	34,685,166
(F) 前期繰越損益金	1,688,120,187
(G) 追加信託差損益金	13,519,458
(H) 解約差損益金	△ 217,043,135
(I) 計(E+F+G+H)	1,519,281,676
次期繰越損益金(I)	1,519,281,676

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

・2022年11月14日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s用）（適格機関投資家専用）

第5期(2022年2月16日～2023年2月15日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	エマージング債券ファンド(為替戦略型)(F o F s用) (適格機関投資家専用)	S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド受益証券
	S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	新興国の公社債
主な投資制限	エマージング債券ファンド(為替戦略型)(F o F s用) (適格機関投資家専用)	① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ② 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 金	騰 落 率	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
				(注4) 騰 落	中 率		
(設定日) 2018年6月19日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 0.1
1期(2019年2月15日)	10,362	0	3.6	10,391	3.9	96.1	494
2期(2020年2月17日)	11,303	0	9.1	11,275	8.5	96.6	811
3期(2021年2月15日)	11,106	0	△ 1.7	11,212	△0.6	93.1	975
4期(2022年2月15日)	11,229	0	1.1	11,469	2.3	96.4	1,580
5期(2023年2月15日)	12,381	0	10.3	11,966	4.3	94.3	1,117

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク (注 3)	債 組 入 比 率
	騰 落 率	率		
(期 首) 2022年 2月15日	円 11,229	% —	11,469	% 96.4
2月末	10,924	△ 2.7	11,334	△1.2
3月末	11,278	0.4	11,372	△0.8
4月末	11,242	0.1	11,174	△2.6
5月末	11,221	△ 0.1	11,388	△0.7
6月末	11,346	1.0	11,552	0.7
7月末	11,113	△ 1.0	11,298	△1.5
8月末	11,581	3.1	11,717	2.2
9月末	11,397	1.5	11,528	0.5
10月末	12,168	8.4	11,857	3.4
11月末	12,161	8.3	11,845	3.3
12月末	11,858	5.6	11,589	1.0
2023年 1月末	12,308	9.6	11,947	4.2
(期 末) 2023年 2月15日	12,381	10.3	11,966	4.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の主な変動要因】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用））

主要投資対象であるS NAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドが上昇したことから、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

（S NAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

期中の騰落率は+10.8%となりました。

ブラジル、メキシコ、ハンガリーなどで債券利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナスに寄与したものの、為替市場で円安が進み、ブラジルレアル、メキシコペソ、マレーシアリングギットなどの新興国通貨が上昇したことなどを受けて、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

【投資環境】

○債券市場

主要新興国の国債利回りはおおむね上昇しました。主要先進国の中央銀行がCPI（消費者物価指数）の大幅な上昇を背景に、金融引き締めを継続する中、新興国市場においても先進国と同様にインフレ懸念が継続し、中央銀行が政策金利の引き上げを実施しました。このような市場環境下、主要な新興国の債券利回りは総じて上昇しました。尚、ロシア国債については、ウクライナ侵攻に対する経済制裁から価格が大きく下落しました。

○為替市場

主要新興国の通貨については、ブラジルレアルは、中国の景気減速などから弱含む場面が散見されましたが、同国の中央銀行が政策金利を引き上げたことや、米国の政策金利の大幅な引き上げを背景としたドル高円安の影響を受けたことなどから、対円で上昇しました。メキシコペソについては、同国が米国と地理的に近く米国の景気回復の恩恵を受けやすいことや、メキシコ銀行が政策金利の引き上げを継続した一方、日本銀行は金融緩和を維持したことを背景に、中央銀行の政策姿勢の差や金利差拡大が意識され、メキシコペソは対円で上昇しました。

【当該投資信託のポートフォリオ】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用））

期を通してSNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

（SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

期を通して債券の組入比率を概ね高位に維持しました。

債券戦略については、インドネシア、メキシコ、コロンビアなどをオーバーウェイトとした一方、中国、タイ、チェコなどをアンダーウェイトとしました。通貨戦略については、韓国ウォン、メキシコペソ、コロンビアペソなどをオーバーウェイトとした一方、タイバーツ、チェココルナなどをアンダーウェイトとしました。

【当該投資信託のベンチマークとの差異】

当ファンドの騰落率（基準価額ベース）は、ベンチマーク（J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+4.3%）を5.9%上回りました。当ファンドは期を通して「SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+4.3%）を6.5%上回りました。主な要因としては、為替戦略におけるメキシコペソのオーバーウェイト、債券戦略におけるインドネシア、マレーシアのオーバーウェイト、ハンガリーのアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。また、大きく価格が下落したロシア国債の売却につき、売買のタイミング効果などがプラス寄与しました。

【分配金】

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用））

SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドへの投資を通じて、信託財産の中期的成長を目指します。

（SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

今後の運用におきましても、バリュエーションを重視したポートフォリオを構築することにより、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年2月16日～2023年2月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	90 (83) (3) (5)	% (0.781) (0.715) (0.022) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	43 (38) (1) (4)	0.372 (0.329) (0.007) (0.036)	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	133	1.153	
期中の平均基準価額は11,549円です。			

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

（注2） 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2022年2月16日～2023年2月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	千口 145,668	千円 204,000	千口 583,731	千円 762,000

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2022年2月16日～2023年2月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2023年2月15日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	千口 1,209,344	千口 771,281	千円 1,111,030

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2023年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	千円 1,111,030	% 98.6
コール・ローン等、その他	16,242	1.4
投資信託財産総額	1,127,272	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（1,748,190千円）の投資信託財産総額（1,793,294千円）に対する比率は、97.5%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.79円、1メキシコ・ペソ=7.176円、1ブラジル・リアル=25.5816円、1チリアンペソ=0.168942円、1コロンビア・ペソ=0.027672円、1ペルー・ソル=34.3673円、1ユーロ=142.62円、1ハンガリー・フォリント=0.377291円、1ポーランド・ズロチ=29.8653円、1マレーシア・リングギット=30.4501円、1タイ・バーツ=3.91円、1インドネシア・ルピア=0.0088円、1南アフリカ・ランド=7.40円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,127,272,768
コール・ローン等	16,242,377
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド(詳細額)	1,111,030,391
(B) 負債	9,569,703
未払信託報酬	9,486,385
未払利息	48
その他未払費用	83,270
(C) 純資産総額(A－B)	1,117,703,065
元本	902,756,616
次期繰越損益金	214,946,449
(D) 受益権総口数	902,756,616口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,381円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,407,326,675円、期中追加設定元本額163,065,634円、期中一部解約元本額667,635,693円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2381円

○損益の状況（2022年2月16日～2023年2月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,284
支払利息	△ 9,284
(B) 有価証券売買損益	96,691,086
売買益	112,697,722
売買損	△ 16,006,636
(C) 信託報酬等	△ 9,580,257
(D) 当期損益金(A+B+C)	87,101,545
(E) 前期繰越損益金	44,579,737
(F) 追加信託差損益金	83,265,167
(配当等相当額)	(128,001,402)
(売買損益相当額)	(△ 44,736,235)
(G) 計(D+E+F)	214,946,449
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	214,946,449
追加信託差損益金	83,265,167
(配当等相当額)	(130,168,501)
(売買損益相当額)	(△ 46,903,334)
分配準備積立金	152,195,037
繰越損益金	△ 20,513,755

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の45.5の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2022年2月16日～2023年2月15日）は以下の通りです。

項 目	2022年2月16日～ 2023年2月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	62,368,942円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	130,168,501円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	89,826,095円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	282,363,538円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,127円
g. 分配金	0円

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年2月15日）

＜計算期間 2022年2月16日～2023年2月15日＞

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	新興国の公社債
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 価額	ベンチ マーク		債 組入比	純資 産額
		期騰 落	中率 %		
	円		%		百万円
3期(2019年2月15日)	11,701	△ 2.2		97.1	1,941
4期(2020年2月17日)	12,883	10.1		97.3	2,375
5期(2021年2月15日)	12,770	△ 0.9		93.9	1,389
6期(2022年2月15日)	12,999	1.8		97.0	2,205
7期(2023年2月15日)	14,405	10.8		94.9	1,768

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークは2018年2月1日までは、J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（ヘッジなし）です。2018年2月2日からは、J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除くBB一格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて連続させて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク (注 2)	マ ー ク 騰 落 率	債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年 2月15日	円 12,999	% -	12,280	% -	% 97.0
2月末	12,648	△ 2.7	12,135	△1.2	95.9
3月末	13,068	0.5	12,176	△0.8	95.5
4月末	13,035	0.3	11,964	△2.6	96.0
5月末	13,020	0.2	12,194	△0.7	93.9
6月末	13,174	1.3	12,369	0.7	95.5
7月末	12,912	△ 0.7	12,097	△1.5	96.2
8月末	13,470	3.6	12,546	2.2	97.0
9月末	13,263	2.0	12,344	0.5	97.1
10月末	14,177	9.1	12,695	3.4	96.3
11月末	14,178	9.1	12,683	3.3	93.8
12月末	13,831	6.4	12,408	1.0	95.9
2023年 1月末	14,315	10.1	12,793	4.2	95.1
(期 末) 2023年 2月15日	14,405	10.8	12,812	4.3	94.9

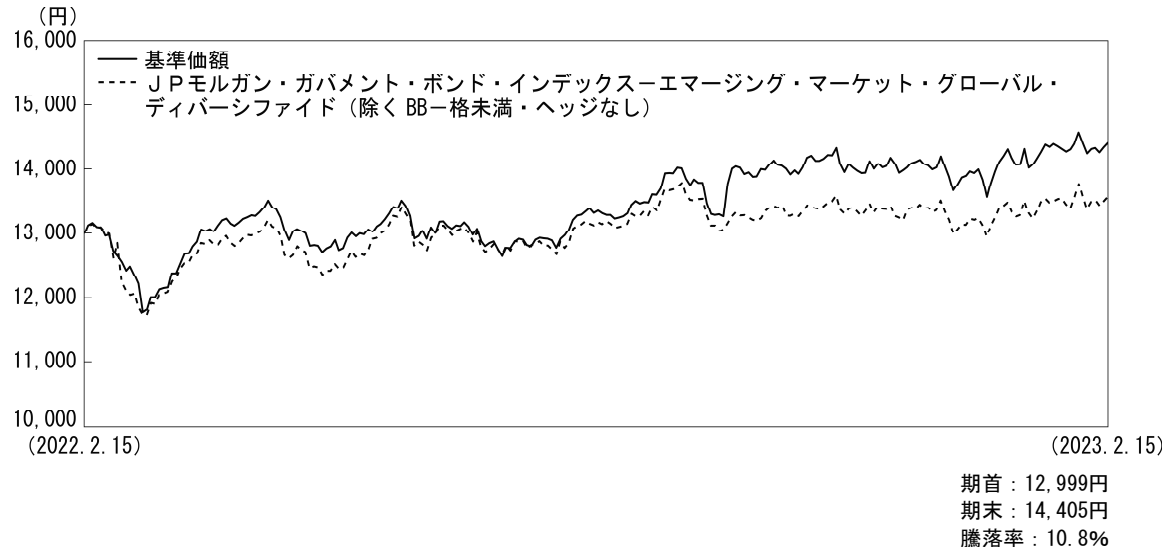
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(除くBB-格未満・ヘッジなし)です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート(対顧客電信売買相場の仲値)を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○運用経過

(2022年2月16日～2023年2月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (除く BB-格未満・ヘッジなし)) の推移は、2022年2月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+10.8%となりました。

ブラジル、メキシコ、ハンガリーなどで債券利回りが上昇 (価格は下落) したことはマイナスに寄与したものの、為替市場で円安が進み、ブラジルレアル、メキシコペソ、マレーシアアリンギットなどの新興国通貨が上昇したことなどを受けて、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

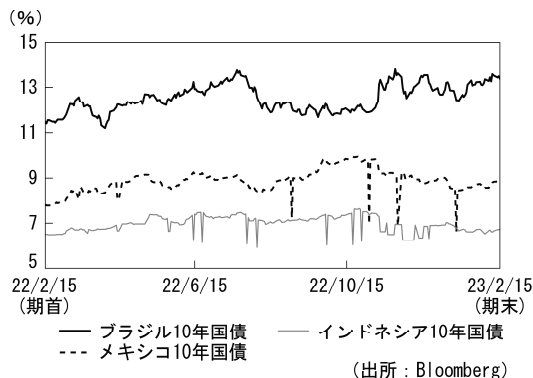
○債券市場

主要新興国の国債利回りはおおむね上昇しました。主要先進国の中央銀行がCPI（消費者物価指数）の大幅な上昇を背景に、金融引き締めを継続する中、新興国市場においても先進国と同様にインフレ懸念が継続し、中央銀行が政策金利の引き上げを実施しました。このような市場環境下、主要な新興国の債券利回りは総じて上昇しました。尚、ロシア国債については、ウクライナ侵攻に対する経済制裁から価格が大きく下落しました。

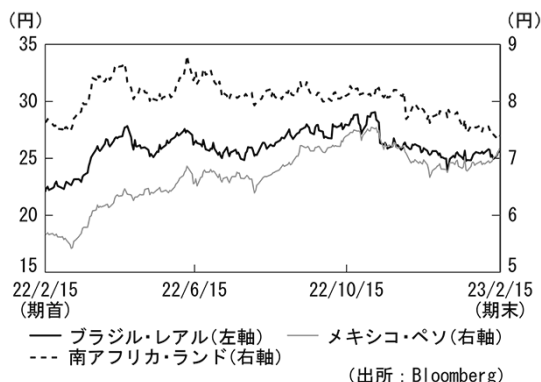
○為替市場

主要新興国の通貨については、ブラジルレアルは、中国の景気減速などから弱含む場面が散見されましたが、同国の中央銀行が政策金利を引き上げたことや、米国の政策金利の大幅な引き上げを背景としたドル高円安の影響を受けたことなどから、対円で上昇しました。メキシコペソについては、同国が米国と地理的に近く米国の景気回復の恩恵を受けやすいことや、メキシコ銀行が政策金利の引き上げを継続した一方、日本銀行は金融緩和を維持したことを背景に、中央銀行の政策姿勢の差や金利差拡大が意識され、メキシコペソは対円で上昇しました。

主要新興国の国債利回りの推移



為替レートの推移



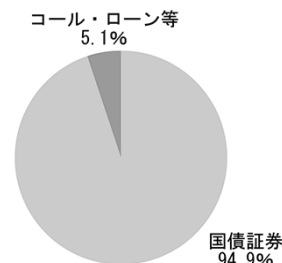
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して債券の組入比率を概ね高位に維持しました。

債券戦略については、インドネシア、メキシコ、コロンビアなどをオーバーウェイトとした一方、中国、タイ、チェコなどをアンダーウェイトとしました。通貨戦略については、韓国ウォン、メキシコペソ、コロンビアペソなどをオーバーウェイトとした一方、タイバーツ、チェココルナなどをアンダーウェイトとしました。

種類別構成比



(注1) グラフの比率は、第7期末における組入債券評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+4.3%）を6.5%上回りました。

主な要因としては、為替戦略におけるメキシコペソのオーバーウェイト、債券戦略におけるインドネシア、マレーシアのオーバーウェイト、ハンガリーのアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。また、大きく価格が下落したロシア国債の売却につき、売買のタイミング効果などがプラス寄与しました。

■今後の運用方針

今後の運用におきましても、バリュエーションを重視したポートフォリオを構築することにより、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月16日～2023年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保 管 費 用)	(46)	(0.343)	
(そ の 他)	(5)	(0.035)	
合 計	51	0.378	
期中の平均基準価額は13,424円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月16日～2023年2月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	メキシコ	千メキシコ・ペソ 24,841	千メキシコ・ペソ 34,467
	ブラジル	千ブラジル・リアル 5,648	千ブラジル・リアル 8,192
	チリ	千チリアンペソ 341,020	千チリアンペソ 79,383
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 2,834,940	千コロンビア・ペソ 2,882,776
	ペルー	千ペルー・ソル 799	千ペルー・ソル 495
	ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 221,884 (0)	千ハンガリー・フォリント 84,066
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,913	千ポーランド・ズロチ 5,177
	ロシア	千ロシア・ルーブル -	千ロシア・ルーブル 48,172
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 2,988	千マレーシア・リンギット 5,531
	タイ	千タイ・バーツ 3,442	千タイ・バーツ 365
	インドネシア	千インドネシア・ルピア 12,525,515	千インドネシア・ルピア 34,177,256
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 9,230	千南アフリカ・ランド 17,640
	中国オブショア	元オブショア 4,115	元オブショア 4,124

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引状況

種	類	取引契約金額
直物為替先渡取引		百万円 9,969

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月16日～2023年2月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年2月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
メキシコ	千メキシコ・ペソ 41,016	千メキシコ・ペソ 41,286	千円 296,274	16.8	% —	% 9.1	% 3.4	% 4.2
ブラジル	千ブラジル・リアル 11,014	千ブラジル・リアル 10,093	258,215	14.6	—	8.7	3.7	2.2
チリ	千チリアンペソ 275,000	千チリアンペソ 270,532	45,704	2.6	—	2.4	0.2	—
コロンビア	千コロンビア・ペソ 8,102,100	千コロンビア・ペソ 6,102,468	168,867	9.6	—	7.0	2.5	0.0
ペルー	千ペルー・ソル 1,962	千ペルー・ソル 1,721	59,171	3.3	—	3.3	—	—
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 218,830	千ハンガリー・フォリント 153,888	58,060	3.3	—	3.3	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,782	千ポーランド・ズロチ 2,724	81,365	4.6	—	4.3	0.3	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 8,295	千マレーシア・リンギット 8,195	249,559	14.1	—	6.7	6.2	1.1
タイ	千タイ・バーツ 3,163	千タイ・バーツ 3,056	11,949	0.7	—	0.7	—	—
インドネシア	千インドネシア・ルピア 27,571,000	千インドネシア・ルピア 28,329,639	249,300	14.1	—	10.5	3.6	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 34,964	千南アフリカ・ランド 26,868	198,829	11.2	—	11.2	—	—
合 計	—	—	1,677,299	94.9	—	67.3	20.0	7.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
	国債証券	MEXICO 10.0 241205	10.0	10,609	10,449	74,985	2024/12/5
		MEXICO 4.5 351122	4.5	384	3,080	22,102	2035/11/22
		MEXICO 5.0 250306	5.0	7,209	6,435	46,182	2025/3/6
		MEXICO 5.75 260305	5.75	685	605	4,348	2026/3/5
		MEXICO 7.5 270603	7.5	1,416	1,314	9,436	2027/6/3
		MEXICO 7.75 310529	7.75	5,791	5,379	38,603	2031/5/29
		MEXICO 7.75 421113	7.75	2,525	2,236	16,051	2042/11/13
		MEXICO 8.0 471107	8.0	3,108	2,811	20,175	2047/11/7
		MEXICO 8.5 290531	8.5	5,647	5,475	39,295	2029/5/31
		MEXICO 8.5 381118	8.5	3,642	3,497	25,094	2038/11/18
小	計					296,274	
ブラジル				千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
	国債証券	BRAZIL 6.0 350515	6.0	15	59	1,523	2035/5/15
		BRAZIL 10.0 250101	10.0	1,573	1,524	38,993	2025/1/1
		BRAZIL 10.0 270101	10.0	2,747	2,545	65,106	2027/1/1
		BRAZIL 10.0 290101	10.0	3,753	3,329	85,186	2029/1/1
		BRAZIL 10.0 310101	10.0	2,884	2,475	63,316	2031/1/1
		BRAZIL 6.0 500815	6.0	42	159	4,088	2050/8/15
小	計					258,215	
チリ				千チリアンペソ	千チリアンペソ		
	国債証券	CHILE 4.5 260301	4.5	25,000	24,337	4,111	2026/3/1
		CHILE 4.7 300901	4.7	115,000	110,641	18,691	2030/9/1
		CHILE 5 281001	5.0	80,000	78,915	13,332	2028/10/1
		CHILE 5 350301	5.0	15,000	14,542	2,456	2035/3/1
		CHILE 6 430101	6.0	40,000	42,096	7,111	2043/1/1
小	計					45,704	
コロンビア				千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ		
	国債証券	COLOMBIA 10.0 240724	10.0	22,600	22,250	615	2024/7/24
		COLOMBIA 5.75 271103	5.75	168,600	132,521	3,667	2027/11/3
		COLOMBIA 6.0 280428	6.0	969,300	753,567	20,852	2028/4/28
		COLOMBIA 6.25 251126	6.25	671,000	587,269	16,250	2025/11/26
		COLOMBIA 6.25 360709	6.25	681,300	414,898	11,481	2036/7/9
		COLOMBIA 7.0 310326	7.0	440,800	326,432	9,033	2031/3/26
		COLOMBIA 7.0 320630	7.0	1,594,500	1,139,607	31,535	2032/6/30
		COLOMBIA 7.25 341018	7.25	1,398,800	966,916	26,756	2034/10/18
		COLOMBIA 7.25 501026	7.25	162,500	96,718	2,676	2050/10/26
		COLOMBIA 7.5 260826	7.5	1,035,600	909,632	25,171	2026/8/26
		COLOMBIA 7.75 300918	7.75	957,100	752,654	20,827	2030/9/18
小	計					168,867	
ペルー				千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
	国債証券	PERU 5.35 400812	5.35	165	123	4,251	2040/8/12
		PERU 5.4 340812	5.4	453	365	12,563	2034/8/12
		PERU 5.94 290212	5.94	577	534	18,367	2029/2/12
		PERU 6.15 320812	6.15	417	369	12,713	2032/8/12
		PERU 6.35 280812	6.35	96	91	3,159	2028/8/12

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ペルー			%	千ペルー・ソル	千ペルー・ソル	千円	
	国債証券	PERU 6.9 370812	6.9	106	95	3,288	2037/8/12
		PERU 6.95 310812	6.95	148	140	4,827	2031/8/12
小 計						59,171	
ハンガリー				千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント		
	国債証券	HUNGARY 3.0 300821	3.0	140,710	101,005	38,108	2030/8/21
		HUNGARY 3.0 381027	3.0	43,700	25,201	9,508	2038/10/27
		HUNGARY 4.5 280323	4.5	21,430	17,580	6,632	2028/3/23
		HUNGARY 4.5 320527	4.5	40	30	11	2032/5/27
		HUNGARY 4.75 321124	4.75	12,950	10,069	3,799	2032/11/24
小 計						58,060	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND 1.25 301025	1.25	2,339	1,646	49,187	2030/10/25
		POLAND 1.75 320425	1.75	996	693	20,700	2032/4/25
		POLAND 2.75 280425	2.75	115	97	2,923	2028/4/25
		POLAND 2.75 291025	2.75	161	131	3,914	2029/10/25
		POLAND 3.75 270525	3.75	171	155	4,640	2027/5/25
小 計						81,365	
マレーシア				千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
	国債証券	MALAYSIA 2.632 310415	2.632	1,879	1,714	52,198	2031/4/15
		MALAYSIA 3.502 270531	3.502	502	500	15,246	2027/5/31
		MALAYSIA 3.582 320715	3.582	732	714	21,752	2032/7/15
		MALAYSIA 3.733 280615	3.733	523	526	16,044	2028/6/15
		MALAYSIA 3.885 290815	3.885	204	205	6,249	2029/8/15
		MALAYSIA 3.899 271116	3.899	1,136	1,150	35,037	2027/11/16
		MALAYSIA 3.9 261130	3.9	413	418	12,756	2026/11/30
		MALAYSIA 3.955 250915	3.955	1,539	1,558	47,446	2025/9/15
		MALAYSIA 4.059 240930	4.059	643	650	19,794	2024/9/30
		MALAYSIA 4.498 300415	4.498	361	376	11,476	2030/4/15
		MALAYSIA 4.504 290430	4.504	363	379	11,557	2029/4/30
小 計						249,559	
タイ				千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
	国債証券	THAILAND 2 311217	2.0	3,163	3,056	11,949	2031/12/17
小 計						11,949	
インドネシア				千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
	国債証券	INDONESIA 6.25 360615	6.25	4,536,000	4,372,250	38,475	2036/6/15
		INDONESIA 6.375 370715	6.375	2,190,000	2,113,350	18,597	2037/7/15
		INDONESIA 6.5 250615	6.5	6,007,000	6,041,239	53,162	2025/6/15
		INDONESIA 7.0 270515	7.0	1,171,000	1,202,968	10,586	2027/5/15
		INDONESIA 7.5 350615	7.5	4,876,000	5,120,775	45,062	2035/6/15
		INDONESIA 7.5 400415	7.5	4,716,000	4,924,918	43,339	2040/4/15
		INDONESIA 8.25 290515	8.25	1,047,000	1,139,764	10,029	2029/5/15
		INDONESIA 8.375 390415	8.375	3,028,000	3,414,372	30,046	2039/4/15
小 計						249,300	
南アフリカ				千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
	国債証券	S-AFRICA 6.25 360331	6.25	5,934	3,997	29,583	2036/3/31
		S-AFRICA 6.5 410228	6.5	1,085	689	5,102	2041/2/28

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
南アフリカ	%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
国債証券	S-AFRICA 7.0 310228	7.0	1,010	833	6,166	2031/2/28
	S-AFRICA 8.5 370131	8.5	7,692	6,230	46,105	2037/1/31
	S-AFRICA 8.75 440131	8.75	6,938	5,460	40,410	2044/1/31
	S-AFRICA 8.75 480228	8.75	11,963	9,375	69,377	2048/2/28
	S-AFRICA 9.0 400131	9.0	342	281	2,083	2040/1/31
小 計					198,829	
合 計					1,677,299	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
	百万円
直物為替先渡取引	1,269

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,677,299	93.5
コール・ローン等、その他	115,995	6.5
投資信託財産総額	1,793,294	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産 (1,748,190千円) の投資信託財産総額 (1,793,294千円) に対する比率は、97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.79円、1メキシコ・ペソ=7.176円、1ブラジル・レアル=25.5816円、1チリアンペソ=0.168942円、1コロンビア・ペソ=0.027672円、1ペルー・ソル=34.3673円、1ユーロ=142.62円、1ハンガリー・フォリント=0.377291円、1ポーランド・ズロチ=29.8653円、1マレーシア・リンギット=30.4501円、1タイ・バーツ=3.91円、1インドネシア・ルピア=0.0088円、1南アフリカ・ランド=7.40円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年2月16日～2023年2月15日)

調査を行なった者の氏名又は名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行なった取引は2022年2月16日から2023年2月15日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という)取引392件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて取引価格、比較可能な価格のほか、特定取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、計上日、値決日、決済日、取引の相手方の名称、銘柄、約定通貨、受渡通貨、簿価金額に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性及び内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,667,661,767
コール・ローン等	51,514,663
公社債(評価額)	1,677,299,314
未収入金	1,906,664,730
未収利息	22,486,826
前払費用	4,696,234
差入保証金	5,000,000
(B) 負債	1,899,438,093
未払金	1,899,437,686
未払利息	33
その他未払費用	374
(C) 純資産総額(A-B)	1,768,223,674
元本	1,227,479,960
次期繰越損益金	540,743,714
(D) 受益権総口数	1,227,479,960口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,405円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,696,442,849円、期中追加設定元本額276,256,237円、期中一部解約元本額745,219,126円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	87,034,568円
エマーシング債券ファンド(為替戦略型)(FofS用)(適格機関投資家専用)	771,281,077円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	209,090,281円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	123,003,760円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	36,335,354円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2065	734,920円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4405円

○損益の状況 (2022年2月16日～2023年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	124,974,648
受取利息	124,984,218
その他収益金	6,342
支払利息	△ 15,912
(B) 有価証券売買損益	10,946,124
売買益	716,065,497
売買損	△705,119,373
(C) 先物取引等取引損益	37,860,393
取引益	146,001,173
取引損	△108,140,780
(D) 保管費用等	△ 7,001,316
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	166,779,849
(F) 前期繰越損益金	508,780,976
(G) 追加信託差損益金	97,603,763
(H) 解約差損益金	△232,420,874
(I) 計(E+F+G+H)	540,743,714
次期繰越損益金(I)	540,743,714

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

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

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

RM新興国債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の現地通貨建て債券または新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">JPモルガンGBI—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券新興国債券の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	騰落	中率	(ベンチマーク) 騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	10,717	△9.5	31,263.48	△7.3	99.9	2,398
4期(2020年1月27日)	11,280	5.3	34,193.00	9.4	98.4	6,100
5期(2021年1月25日)	10,776	△4.5	33,073.13	△3.3	98.2	5,087
6期(2022年1月25日)	10,768	△0.1	33,489.38	1.3	98.0	7,099
7期(2023年1月25日)	11,450	6.3	35,426.00	5.8	97.7	9,746

(注) JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー(J.P.Morgan Securities LLC)が算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数であり、指数に関する著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率	
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%
	10,768	—	33,489.38	—	98.0
1月末	10,847	0.7	33,673.33	0.5	98.0
2月末	10,889	1.1	33,817.05	1.0	99.8
3月末	10,937	1.6	33,782.76	0.9	99.7
4月末	10,857	0.8	33,306.37	△0.5	99.6
5月末	11,013	2.3	33,884.38	1.2	99.8
6月末	11,186	3.9	34,445.36	2.9	99.8
7月末	10,965	1.8	33,692.82	0.6	97.8
8月末	11,515	6.9	34,986.65	4.5	99.7
9月末	11,172	3.8	34,492.18	3.0	99.9
10月末	11,458	6.4	35,377.33	5.6	99.8
11月末	11,404	5.9	35,263.58	5.3	99.6
12月末	11,149	3.5	34,477.89	3.0	99.7
(期末) 2023年1月25日	11,450	6.3	35,426.00	5.8	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるJPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



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

投資環境

新興国債券市場

新興国の金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。高インフレ環境の長期化や自国通貨安を回避する目的から新興国地域の大半で利上げが進み、長期金利は上昇しました。期末にかけて、一部の地域ではインフレ進行にピークアウトの兆しがみられたことを背景に利上げペースが鈍化し、長期金利は低下しました。国別では、ロシアはウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響からデフォルト懸念が強まり、債券価格は大幅下落しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から円・米ドルに対して通貨高が進行しました。中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルに対しては元安が進行しましたが、円に対しては元高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、ETF（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+6.3%となり、ベンチマークの+5.8%を0.6%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

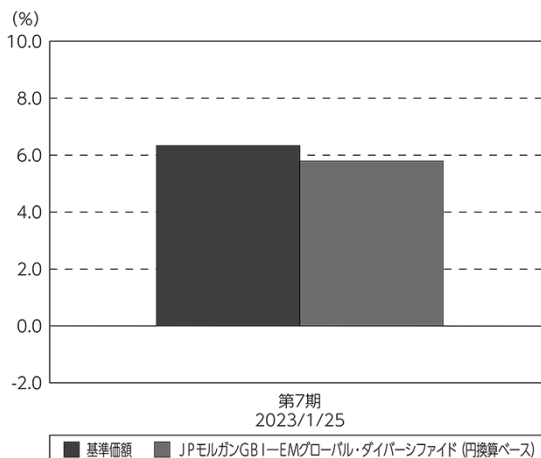
（マイナス要因）

- ・コスト負担（ETF等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで保有するETFの値動きで乖離が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてJ PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETFを活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	2	0.020	
期中の平均基準価額は、11,116円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	口	千米ドル	口	千米ドル
アメリカ				
VANECK J.P.MORGAN EM LOCAL	60,500	1,577	174,800	4,430
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	649,200	29,121	151,600	7,034
小 計	709,700	30,699	326,400	11,465

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
VANECK J.P. MORGAN EM LOCAL	628,532	514,232	13,051	1,701,877	17.5	
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	852,447	1,350,047	60,009	7,825,250	80.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,480,979	1,864,279	73,060	9,527,127	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<97.7%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,527,127	% 97.7
コール・ローン等、その他	221,297	2.3
投資信託財産総額	9,748,424	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(9,727,885千円)の投資信託財産総額(9,748,424千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1ユーロ=141.94円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	9,748,424,681	
コール・ローン等	17,447,690	
投資信託受益証券(評価額)	9,527,127,969	
未収入金	4,415,900	
未収配当金	199,433,122	
(B) 負債	1,789,143	
未払解約金	1,789,100	
未払利息	43	
(C) 純資産総額(A-B)	9,746,635,538	
元本	8,512,322,931	
次期繰越損益金	1,234,312,607	
(D) 受益権総口数	8,512,322,931口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,450円	

(注) 当ファンドの期首元本額は6,592,999,606円、期中追加設定元本額は3,982,168,773円、期中一部解約元本額は2,062,845,448円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな新興国債券インデックスファンド	3,213,507,078円
・つみたてバランスファンド	1,217,860,698円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	965,406,675円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	912,101,071円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	583,453,000円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	317,517,315円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	241,462,188円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	201,109,290円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	200,237,238円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	134,522,731円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	118,497,353円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	66,886,944円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	64,939,524円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	45,390,755円
・九州SDGs・グローバルバランス	44,983,344円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	44,130,446円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	24,169,638円
・DCりそな グローバルバランス	22,311,191円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	21,638,347円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	15,698,012円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	15,291,462円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	13,065,242円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	9,461,884円
・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド	8,816,483円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	6,058,447円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	1,927,063円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	1,826,167円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	17,957円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	17,782円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	17,606円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,1450円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	478,498,525	
受取配当金	478,165,518	
受取利息	148,526	
その他収益金	211,378	
支払利息	△ 26,897	
(B) 有価証券売買損益	57,652,945	
売買益	997,378,645	
売買損	△ 939,725,700	
(C) 保管費用等	△ 1,095,251	
(D) 当期損益金(A+B+C)	535,056,219	
(E) 前期繰越損益金	506,495,788	
(F) 追加信託差損益金	398,449,104	
(G) 解約差損益金	△ 205,688,504	
(H) 計(D+E+F+G)	1,234,312,607	
次期繰越損益金(H)	1,234,312,607	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国株式アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金分配	み騰落中率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
3期(2019年9月20日)	11,633	0	△ 3.9	0.6	0.1	99.0	7,382
4期(2020年9月23日)	13,737	0	18.1	1.6	0.4	97.8	12,060
5期(2021年9月21日)	19,092	0	39.0	3.8	0.3	95.6	20,633
6期(2022年9月20日)	18,825	0	△ 1.4	2.9	0.1	96.7	27,217
7期(2023年9月20日)	22,497	0	19.5	0.4	0.0	99.2	32,536

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	%					
(期首) 2022年9月20日	18,825	—		2.9	0.1	96.7	
9月末	17,761	△ 5.7		2.9	0.3	96.5	
10月末	18,730	△ 0.5		1.1	0.1	98.6	
11月末	18,783	△ 0.2		1.5	0.2	97.7	
12月末	17,581	△ 6.6		1.3	0.1	98.2	
2023年1月末	18,735	△ 0.5		1.3	0.1	98.1	
2月末	19,091	1.4		0.6	0.1	99.1	
3月末	18,869	0.2		1.1	0.1	98.5	
4月末	19,237	2.2		1.2	0.1	98.4	
5月末	20,753	10.2		0.6	0.1	99.1	
6月末	22,066	17.2		0.4	0.0	99.5	
7月末	22,057	17.2		0.5	0.0	99.3	
8月末	22,684	20.5		0.6	0.0	99.2	
(期末) 2023年9月20日	22,497	19.5		0.4	0.0	99.2	

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：18,825円

期 末：22,497円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 19.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、主にシュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、堅調な企業業績が支援材料となり、緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、株式市場は下落する場面がみられました。その後、金融システム不安が小康状態入りし、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ最終局面入りが意識されたことなどから買い安心感が広がり、株式市場では上昇基調が維持されました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅かつ急速に利上げが進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ=159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

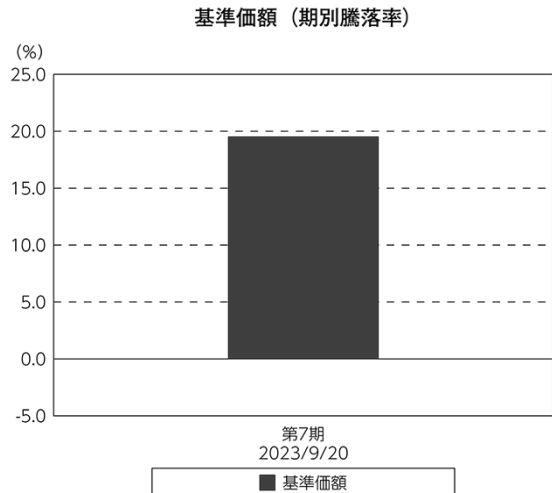
指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	25.7%	27.6%	20.9%
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	25.6%	20.0%	19.1%
コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	10.2%	7.9%	15.9%
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	9.1%	9.4%	23.9%
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	12.5%	14.9%	22.6%
りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	13.5%	19.4%	22.8%
RM先進国株式マザーファンド	3.1%	0.4%	19.6%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,497

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(58)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	71	0.364	
期中の平均基準価額は、19,695円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

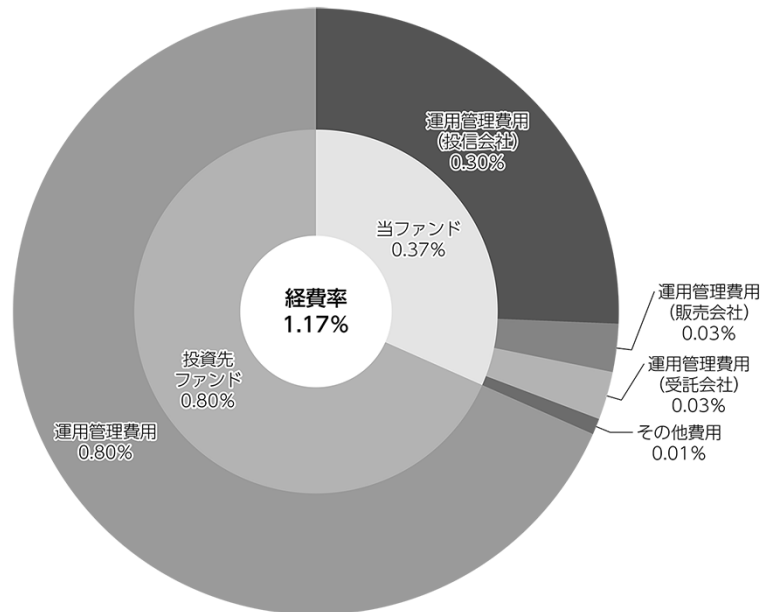
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.17%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.17
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	2,038,822,061	2,210,000	623,253,723	700,000
	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	813,367,200	1,760,000	607,350,363	1,250,000
	インターナショナル株式ファンド(POFs用)(適格機関投資家専用)	1,460,132,964	2,510,000	2,324,284,257	4,030,000
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	862,406,966	1,100,000	236,354,030	300,000
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	607,850,920	1,050,000	932,737,043	1,810,000
	アライアンス・バンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	1,412,347,317	2,280,000	1,413,321,395	2,610,000
合計		7,194,927,428	10,910,000	6,137,300,811	10,700,000

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
RM先進国株式マザーファンド		732,626	1,600,500	1,070,436	2,341,000

○株式売買比率

(2022年9月21日～2023年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RM先進国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	69,122,134千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	160,626,191千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国株式アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	百万円 10,910	百万円 10,910	100.0	百万円 10,700	百万円 10,700	100.0

<RM先進国株式マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額 比 率
	口	口	千円 %
りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,554,521,355	4,970,089,693	6,325,930 19.4
シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,398,685,859	3,604,702,696	8,964,174 27.6
インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	3,999,389,496	3,135,238,203	6,503,111 20.0
フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)	2,956,309,194	3,582,362,130	4,853,025 14.9
コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,600,550,091	1,275,663,968	2,564,977 7.9
アライアンス・パースタイン・米国成長株投信 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	1,504,492,209	1,503,518,131	3,074,393 9.4
合 計	17,013,948,204	18,071,574,821	32,285,613 99.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
RM先進国株式マザーファンド	千口 391,426	千口 53,616	千円 137,146

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 32,285,613	% 98.6
RM先進国株式マザーファンド	137,146	0.4
コール・ローン等、その他	323,519	1.0
投資信託財産総額	32,746,278	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(217,071,400千円)の投資信託財産総額(217,341,218千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.84円、1カナダドル=109.94円、1ユーロ=157.95円、1英ポンド=183.17円、1スイスフラン=164.71円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.71円、1デンマーククローネ=21.19円、1オーストラリアドル=95.48円、1ニュージーランドドル=87.85円、1香港ドル=18.90円、1シンガポールドル=108.35円、1イスラエルシェケル=38.7962円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,746,278,655
コール・ローン等	323,518,911
投資信託受益証券(評価額)	32,285,613,296
RM先進国株式マザーファンド(評価額)	137,146,448
(B) 負債	209,912,741
未払解約金	151,368,789
未払信託報酬	57,464,589
未払利息	877
その他未払費用	1,078,486
(C) 純資産総額(A-B)	32,536,365,914
元本	14,462,355,286
次期繰越損益金	18,074,010,628
(D) 受益権総口数	14,462,355,286口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,497円

(注) 当ファンドの期首元本額は14,458,508,893円、期中追加設定元本額は6,116,258,573円、期中一部解約元本額は6,112,412,180円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.2497円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	112,436,964
受取配当金	112,676,730
支払利息	△ 239,766
(B) 有価証券売買損益	4,949,346,104
売買益	6,010,372,714
売買損	△ 1,061,026,610
(C) 信託報酬等	△ 107,363,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,954,419,447
(E) 前期繰越損益金	2,173,264,562
(F) 追加信託差損益金	10,946,326,619
(配当等相当額)	(8,380,740,756)
(売買損益相当額)	(2,565,585,863)
(G) 計(D+E+F)	18,074,010,628
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	18,074,010,628
追加信託差損益金	10,946,326,619
(配当等相当額)	(8,380,831,935)
(売買損益相当額)	(2,565,494,684)
分配準備積立金	7,127,684,009

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(115,621,430円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,809,216,802円)、信託約款に規定する収益調整金(10,946,326,619円)および分配準備積立金(2,202,845,777円)より分配対象収益は18,074,010,628円(1万口当たり12,497円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

シュロダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

【第7期】決算日2023年5月22日

[計算期間：2022年5月21日～2023年5月22日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年12月20日から2026年12月21日まで	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュロダー外国株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。
組入制限	当ファンド	制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイインデックス*		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み金	期騰落率	期騰落率	中率				
3期(2019年5月20日)	円 11,969	円 0	% △ 0.4	% 0.3	% 658.27	% 97.9	% —	% 0.6	百万円 7,230
4期(2020年5月20日)	11,775	0	△ 1.6	△ 4.4	629.05	97.9	—	1.0	6,169
5期(2021年5月20日)	17,356	0	47.4	43.2	900.73	99.0	—	0.5	12,255
6期(2022年5月20日)	18,842	0	8.6	7.5	968.10	96.9	—	0.4	12,931
7期(2023年5月22日)	22,427	0	19.0	16.6	1,129.03	99.1	—	0.4	15,902

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイインデックス*		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年5月20日	円 18,842	% —	% —	% 968.10	% —	% 96.9	% —
5月末	20,182	7.1	1,031.48	6.5	96.3	—	0.4
6月末	19,650	4.3	1,011.46	4.5	95.4	—	0.4
7月末	20,362	8.1	1,047.14	8.2	97.9	—	0.4
8月末	20,346	8.0	1,055.48	9.0	97.8	—	0.4
9月末	19,398	3.0	997.29	3.0	96.6	—	0.4
10月末	21,340	13.3	1,089.45	12.5	96.2	—	0.4
11月末	20,756	10.2	1,057.44	9.2	96.3	—	0.4
12月末	19,535	3.7	998.74	3.2	97.1	—	0.4
2023年1月末	20,204	7.2	1,031.16	6.5	98.6	—	0.4
2月末	20,938	11.1	1,064.10	9.9	97.5	—	0.4
3月末	20,848	10.6	1,051.81	8.6	98.0	—	0.4
4月末	21,380	13.5	1,084.70	12.0	96.4	—	0.5
(期末) 2023年5月22日	22,427	19.0	1,129.03	16.6	99.1	—	0.4

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明知的・示意的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバンスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首18,842円でスタートした基準価額は、22,427円（分配金込み）で期末を迎え、期首比19.0%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は、上昇して終わりました。期初より2022年6月にかけては、景気後退リスクに投資家の注目が集まり、下落しました。7月から8月中旬にかけては金利上昇のペースが緩やかになるとの観測により投資家のリスク選好度が回復したため上昇したものの、その後9月にかけてインフレを警戒して中央銀行が利上げを実施したため下落しました。10月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の積極的な利上げ姿勢がハト派寄りに転じる可能性に市場の注目が集まり、上昇しました。11月は、インフレがピークに達した可能性があるという期待が広がったことや、中国が厳格なコロナ規制を緩和する兆しを見せたことが主な要因となり、上昇しました。12月に下落する局面も見られたものの、その後2023年2月にかけてはインフレの緩和とその対応のための金融政策への影響に引き続き投資家の注目が集まる中、上昇しました。3月は米銀行大手の相次ぐ破綻を受けて米金融市場が混乱し、欧州でもクレディ・スイスへの信用不安が再燃したため、投資家のリスク回避姿勢が強まり、月半ばに下落しましたが、その後回復し、プラスのリターンで終わりました。4月は上昇し、投資家が引き続き金利政策の行方を見極め、経済成長の見通しが広がったことが支援材料となりました。その後期末にかけて、米国の債務上限問題に対する楽観的な見方が広がったこと等が支援材料となり、上昇しました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比16.6%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを2.4%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がプラスの効果となった一方、金融や情報技術の銘柄選択がマイナスの影響となりました。地域別では、北米の銘柄選択がプラスの効果となった一方、英国の銘柄選択がマイナス効果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

地政学的緊張、インフレ、金融引き締め策、そして景気減速に伴う企業収益リスクが高まる中、グローバル株式市場の不透明感は高まっています。インフレ上昇により消費支出は圧迫されており、中央銀行が引き続きインフレ抑制を優先させる中、急速な金利上昇は消費者心理を悪化させています。

高インフレは世界的な成長率低下をもたらし、企業収益も圧迫されています。企業のバランスシートは概ね健全な状態にありますが、金融引き締め環境下、厳しい環境を乗り切る準備ができていない企業にとっては、一段と収益が圧迫される可能性があります。2023年の株式市場は、成長鈍化、コスト上昇、市場センチメントの悪化等の影響が、企業決算により顕著に表れる局面を迎えているとみられます。

国家安全保障、エネルギー安全保障、食糧安全保障、サイバー・セキュリティなど、安全保障は政府や企業にとって非常に重要な課題となっています。再生可能エネルギーへの投資、生産設備を自国内に戻す動きや移転、新しい食糧生産方法の支援、半導体やソフトウェア、バイオテクノロジー等の戦略的産業の保護など、各国政府や企業がより安全な供給を実現するために支出する傾向が見られます。

欧州経済は、中長期的にはエネルギー・インフラの整備により牽引されていくと見ています。当戦略では、素材、資本財・サービス、情報技術、公益事業等についてセクター横断的に、クリーンエネルギーへの転換に備えた企業や気候変動関連技術を有する企業を選好します。また、情報技術セクターについては、デジタル化、エネルギー転換などの長期的かつ構造的な要因が成長を支えると予想されます。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 5 月 21 日～2023年 5 月 22 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	181	0.885	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(169)	(0.830)	<ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.022)	
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.033)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.010	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.010)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.017)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.049	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.033)	<ul style="list-style-type: none"> ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.014)	
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.002)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	197	0.961	
期中の平均基準価額は、20,411円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2023年5月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュロージャー外国株式マザーファンド	千口 923,027	千円 3,651,000	千口 836,639	千円 3,248,808

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年5月21日～2023年5月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	シュロージャー外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,254,203千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,878,759千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュロージャー外国株式マザーファンド	千口 3,683,074	千口 3,769,463	千円 15,967,445

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年5月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュロージャー外国株式マザーファンド	15,967,445	100.0
コール・ローン等、その他	3,000	0.0
投資信託財産総額	15,970,445	100.0

〔注〕金額の単位未満は切捨て。

〔注〕シュロージャー外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,401,403千円）の投資信託財産総額（23,452,132千円）に対する比率は99.8%です。

〔注〕外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=137.72円、1カナダドル=102.08円、1ユーロ=149.01円、1英ポンド=171.70円、1スイスフラン=153.35円、1スウェーデンクローナ=13.11円、1ノルウェークローネ=12.66円、1デンマーククローネ=20.01円、1オーストラリアドル=91.76円、1香港ドル=17.61円、1シンガポールドル=102.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月22日現在）

○損益の状況（2022年5月21日～2023年5月22日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,970,445,280
シュロージャー外国株式マザーファンド(評価額)	15,967,445,280
未収入金	3,000,000
(B) 負債	67,680,448
未払解約金	3,000,000
未払信託報酬	63,478,534
その他未払費用	1,201,914
(C) 純資産総額(A-B)	15,902,764,832
元本	7,090,959,858
次期繰越損益金	8,811,804,974
(D) 受益権総口数	7,090,959,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,427円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,314,983,721
売買益	2,562,244,849
売買損	△ 247,261,128
(B) 信託報酬等	△ 131,434,683
(C) 当期損益金(A+B)	2,183,549,038
(D) 前期繰越損益金	2,247,773,956
(E) 追加信託差損益金	4,380,481,980
(配当等相当額)	(2,482,641,648)
(売買損益相当額)	(1,897,840,332)
(F) 計(C+D+E)	8,811,804,974
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,811,804,974
追加信託差損益金	4,380,481,980
(配当等相当額)	(2,487,338,355)
(売買損益相当額)	(1,893,143,625)
分配準備積立金	4,431,322,994

〔元本増減〕

期首元本額	6,862,703,073円
期中追加設定元本額	1,738,312,617円
期中一部解約元本額	1,510,055,832円

〔注〕損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

〔注〕損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

〔注〕損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〔注〕計算期間末における費用控除後の配当等収益(253,892,878円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,929,656,160円)、信託約款に規定する収益調整金(4,380,481,980円)および分配準備積立金(2,247,773,956円)より分配対象収益は8,811,804,974円(10,000口当たり12,426円)ですが、当期中に分配した金額はありません。

〔注〕当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー外国株式マザーファンド

《第23期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首38,513円でスタートした基準価額は、39,449円で期末を迎え、期首比2.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（円ベース）は、1.9%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを0.6%上回りました。

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、一般消費財・サービスや不動産の銘柄選択がプラス効果となった一方、情報技術や金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・地域別では、主に北米の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・銘柄別では、Shell Plc（英国、エネルギー）のオーバーウェイトや、Tesla Inc（北米、一般消費財・サービス）のアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、Alphabet Inc.（北米、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイトや、Exxon Mobil Corporation（北米、エネルギー）のアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

*当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことで、

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。

MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.011 (0.011) (0.000)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	11 (11)	0.030 (0.030)	(b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	14 (14) (0)	0.038 (0.038) (0.000)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等
合 計	29	0.079	
期中の平均基準価額は、37,756円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5,009 (986)	千米ドル 51,964 (407)	百株 3,328 (-)	千米ドル 41,424 (428)
	カナダ	170	千カナダドル 1,645	41	千カナダドル 413
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	756 (45)	4,450 (137)	821 (-)	4,157 (137)
	イタリア	2,183	945	3,798	695
	フランス	666	3,182	144	1,361
	オランダ	14	937	8	571
	スペイン	84 (884)	130 (18)	1,068 (-)	318 (18)
	オーストリア	89	357	134	434
	アイルランド	6	49	20	190
	その他	320 (1,586)	1,133 (3,101)	1,007 (1,586)	2,397 (3,101)
	イギリス	19,831 (451)	千英ポンド 6,072 (163)	7,986 (-)	千英ポンド 2,927 (158)
	スイス	16	千スイスフラン 327	49	千スイスフラン 893
	スウェーデン	231 (53)	千スウェーデンクローナ 3,850 (162)	1,524 (-)	千スウェーデンクローナ 19,522 (162)
ノルウェー	56	千ノルウェークローネ 1,094	873	千ノルウェークローネ 28,601	
デンマーク	42	千デンマーククローネ 776	58	千デンマーククローネ 1,282	
オーストラリア	240 (41)	千オーストラリアドル 1,406 (101)	106 (-)	千オーストラリアドル 818 (101)	
香港	975	千香港ドル 9,229	896	千香港ドル 7,401	
シンガポール	418	千シンガポールドル 1,392	63	千シンガポールドル 226	

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	23	18	77	58
	SBA COMMUNICATIONS CORP	156	51	215	77
	小計	179	69	292	136

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	17,495,541千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,108,382千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	46	61	637	89,487	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	68	58	897	126,032	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	123	197	1,531	215,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	32	82	1,901	266,949	資本財
WALT DISNEY CO/THE	53	62	576	80,982	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	—	75	706	99,124	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	104	59	512	71,951	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	23	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	60	158	2,792	392,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	201	197	2,639	370,549	銀行
ELI LILLY & CO	72	69	2,511	352,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	83	70	1,477	207,380	小売
MEDTRONIC INC	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	59	158	931	130,693	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	326	246	2,202	309,184	各種金融
PFIZER INC	—	263	1,268	178,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	76	135	1,935	271,631	家庭用品・パーソナル用品
AT&T INC	—	719	1,364	191,482	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	124	141	2,475	347,407	半導体・半導体製造装置
US BANCORP	163	263	1,143	160,489	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	25	25	1,046	146,933	資本財
APPLE INC	351	381	5,774	810,478	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	12	356	3,354	470,875	小売
BLACKROCK INC	19	14	1,052	147,671	各種金融
BALL CORP	94	89	493	69,321	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	84	518	72,722	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	49	43	1,143	160,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	14	337	47,415	家庭用品・パーソナル用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	66	63	476	66,892	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	184	175	1,461	205,169	公益事業
LAM RESEARCH CORP	—	12	577	81,025	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	60	37	399	56,064	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	19	35	1,095	153,790	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	51	64	1,036	145,517	銀行
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	194	1,553	218,116	各種金融
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	29	28	683	95,887	素材
TERADYNE INC	36	29	277	39,014	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	25	24	1,288	180,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	60	52	2,758	387,129	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	110	95	2,013	282,683	運輸
VF CORP	137	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	46	34	614	86,199	素材
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8	7	198	27,822	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	1	1	531	74,601	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	234	206	2,651	372,114	エネルギー
FMC CORP	—	43	556	78,117	素材

銘柄	株数	期末			業種等
		株数	当		
			評価	価額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	10	235	33,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC	486	832	2,213	310,704	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	—	15	572	80,353	耐久消費財・アパレル
EAST WEST BANCORP INC	—	115	778	109,339	銀行
AMETEK INC	84	80	1,116	156,772	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	9	5	975	136,985	消費者サービス
SALESFORCE INC	44	39	585	82,138	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	28	27	396	55,712	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	13	10	532	74,738	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES	120	130	2,750	386,003	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	51	83	1,763	247,465	保険
DOLLAR GENERAL CORP	—	52	1,358	190,692	小売
ACCENTURE PLC-CL A	46	41	1,190	167,125	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	112	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO	65	26	317	44,572	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	57	54	353	49,650	資本財
ZOETIS INC	24	23	346	48,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEVANCE HEALTH INC	24	28	1,411	198,071	ヘルスケア機器・サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	64	—	—	—	各種金融
FORTIVE CORPORATION	72	—	—	—	資本財
SEA LTD-ADR	16	—	—	—	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS	70	67	495	69,520	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	22	21	163	23,017	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP	130	45	355	49,900	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36	—	—	—	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	157	133	896	125,808	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	22	499	70,144	資本財
COSTCO WHOLESALE CORP	45	26	1,392	195,442	食品・生活必需品小売り
MICROSOFT CORP	242	311	7,520	1,055,545	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	85	107	1,951	273,959	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC	38	33	1,120	157,244	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	72	116	859	120,621	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	329	—	—	—	メディア・娯楽
INTUIT INC	23	20	760	106,746	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	70	58	893	125,464	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	11	981	137,779	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	79	—	—	—	メディア・娯楽
TRIMBLE NAVIGATION LTD	48	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	51	48	1,074	150,810	小売
NORDSON CORP	13	6	158	22,275	資本財
CHURCHILL DOWNS INC	25	40	900	126,365	消費者サービス
NETFLIX INC	13	34	986	138,522	メディア・娯楽
NASDAQ INC	76	141	925	129,834	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	—	19	668	93,888	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	5	4	461	64,818	小売
META PLATFORMS INC	50	78	877	123,097	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	31	477	4,650	652,761	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	15	14	557	78,191	メディア・娯楽
DEXCOM INC	9	37	427	59,952	ヘルスケア機器・サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	21	20	618	86,783	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	147	651	91,390	半導体・半導体製造装置

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千円		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	106	557	78,199	ソフトウェア・サービス	
ILLUMINA INC	—	15	339	47,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAKER HUGHES CO	—	279	815	114,417	エネルギー	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	17	246	34,647	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,521	9,188	109,109	15,314,676	
		87	90	—	<67.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TORONTO-DOMINION BANK	103	232	2,076	217,631	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103	232	2,076	217,631	
		1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	91	—	—	—	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	90	98	316	45,830	半導体・半導体製造装置	
SAP SE	59	37	399	57,806	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS AG-REG	98	145	1,921	278,312	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	171	213	1,792	259,568	自動車・自動車部品	
ADIDAS AG	16	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE POST AG-REG	103	85	331	48,008	運輸	
MERCK KGAA	31	39	702	101,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYMRISE AG	28	34	388	56,306	素材	
SIEMENS ENERGY AG NPV	73	—	—	—	資本財	
ZALANDO SE	49	—	—	—	小売	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	140	424	61,467	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	814	795	6,277	909,005	
		11	8	—	<4.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	4,543	2,492	552	80,004	銀行	
FINECOBANK SPA	—	435	653	94,605	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,543	2,928	1,205	174,610	
		1	2	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
CARREFOUR SA	—	427	694	100,550	食品・生活必需品小売り	
AIRBUS SE	89	51	590	85,445	資本財	
SANOFI	—	161	1,392	201,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STMICROELECTRONICS NV	282	269	995	144,115	半導体・半導体製造装置	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	110	100	1,428	206,797	資本財	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	8	9	642	93,017	耐久消費財・アパレル	
LEGRAND SA	142	136	1,083	156,853	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	632	1,155	6,825	988,374	
		5	7	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	33	38	2,219	321,379	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV /WI	2	2	410	59,492	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35	41	2,630	380,871	
		2	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	458	436	462	67,009	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	266	187	451	65,357	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	724	624	914	132,367	
		2	2	—	<0.6%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	百株 326	百株 281	千ユーロ 824	千円 119,464	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	326 1	281 1	824 -	119,464 <0.5%>	
(ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC	56	42	249	36,113	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	56 1	42 1	249 -	36,113 <0.2%>	
(ユーロ…その他) STELLANTIS NV SHELL PLC-A SHS LINDE PLC SHELL PLC	402 1,359 47 -	- - 56 1,066	- - 1,818 2,875	- - 263,318 416,360	自動車・自動車部品 エネルギー 素材 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,809 3	1,122 2	4,693 -	679,678 <3.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,943 26	6,992 25	23,620 -	3,420,486 <15.1%>	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC BARCLAYS PLC DIAGEO PLC GSK PLC TESCO PLC BURBERRY GROUP PLC BUNZL PLC VODAFONE GROUP PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC RELX PLC NATIONAL GRID PLC CRODA INTERNATIONAL PLC HALEON PLC	46 3,469 353 343 - 134 205 - 107 - 293 48 -	73 3,995 195 483 2,594 188 196 8,031 157 287 459 31 604	千英ポンド 804 632 719 661 600 395 594 782 914 656 467 220 173	133,999 105,305 119,802 110,198 99,975 65,811 98,980 130,342 152,291 109,377 77,824 36,811 28,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・生活必需品小売り 耐久消費財・アパレル 資本財 電気通信サービス 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス 公益事業 素材 家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,003 9	17,298 13	7,621 -	1,269,635 <5.6%>	
(スイス) NESTLE SA-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SIKA AG-BR	220 37 20	194 35 15	千スイスフラン 2,153 1,101 389	316,797 161,971 57,230	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	278 3	245 3	3,643 -	536,000 <2.4%>	
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB VOLVO AB-B SHS SANDVIK AB HEXAGON AB-B SHS	933 335 209 634	- - 267 604	千スウェーデンクローナ - - 5,115 7,324	- - 67,425 96,538	食品・飲料・タバコ 資本財 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,112 4	872 2	12,440 -	163,963 <0.7%>	
(ノルウェー) EQUINOR ASA DNB BANK ASA	1,033 233	203 246	千ノルウェークローネ 6,982 4,540	95,935 62,381	エネルギー 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,267 2	450 2	11,522 -	158,316 <0.7%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	期末	
				評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	347	331	5,749	111,951	資本財
小計	株数・金額	347	331	5,749	111,951
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	182	358	1,576	147,246	素材
CSL LTD	19	23	679	63,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACQUARIE GROUP LTD	96	92	1,652	154,320	各種金融
小計	株数・金額	298	473	3,907	365,009
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.6%>
(香港)			千香港ドル		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	215	1,990	35,736	資本財
ATA GROUP LTD	810	674	5,129	92,068	保険
小計	株数・金額	810	889	7,120	127,804
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	355	1,261	128,778	銀行
小計	株数・金額	—	355	1,261	128,778
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>
合計	株数・金額	25,685	37,330	—	21,814,255
	銘柄数<比率>	137	143	—	<96.3%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)	当期		比率
			口数	期末	
				評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
EQUINIX INC	456	402	260	36,529	0.2
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,268	1,209	351	49,327	0.2
合計	口数・金額	1,724	1,611	611	85,856
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,814,255	96.2
投資証券	85,856	0.4
コール・ローン等、その他	781,047	3.4
投資信託財産総額	22,681,158	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(22,508,528千円)の投資信託財産総額(22,681,158千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.36円、1カナダドル=104.82円、1ユーロ=144.81円、1英ポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1オーストラリアドル=93.41円、1香港ドル=17.95円、1シンガポールドル=102.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,681,158,300
コール・ローン等	748,210,822
株式(評価額)	21,814,255,777
投資証券(評価額)	85,856,940
未収配当金	32,834,761
(B) 負債	23,300,955
未払解約金	23,300,506
未払利息	449
(C) 純資産総額(A-B)	22,657,857,345
元本	5,743,620,630
次期繰越損益金	16,914,236,715
(D) 受益権総口数	5,743,620,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,449円

[元本増減]

期首元本額	5,319,825,187円
期中追加設定元本額	1,913,146,139円
期中一部解約元本額	1,489,350,696円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーD-Cアクティブ外国株式	1,775,739,130円
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	3,967,881,500円

○損益の状況 (2021年11月23日~2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	389,957,217
受取配当金	388,511,075
受取利息	262,795
その他収益金	1,464,656
支払利息	△ 281,309
(B) 有価証券売買損益	299,631,738
売買益	5,671,766,255
売買損	△ 5,372,134,517
(C) 保管費用等	△ 9,059,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	680,529,119
(E) 前期繰越損益金	15,168,312,042
(F) 追加信託差損益金	5,333,367,375
(G) 解約差損益金	△ 4,267,971,821
(H) 計(D+E+F+G)	16,914,236,715
次期繰越損益金(H)	16,914,236,715

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

第 5 期

決算日 2023年7月6日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。


商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界の株式
当ファンドの運用方法	■MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（毎年7月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2018年 9月18日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2019年 7月 8日)	10,213	0	2.1	101.77	1.8	96.5	1.2	8,291
2 期 (2020年 7月 6日)	12,432	0	21.7	104.33	2.5	97.5	0.9	9,260
3 期 (2021年 7月 6日)	18,891	0	52.0	151.28	45.0	94.1	3.7	15,739
4 期 (2022年 7月 6日)	16,171	0	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2	13,338
5 期 (2023年 7月 6日)	20,381	0	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8	16,982

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月 6 日	円 16,171	% —	158.77	% —	% 96.5	% 2.2
7 月 末	17,137	6.0	167.35	5.4	95.0	2.3
8 月 末	17,278	6.8	168.59	6.2	95.5	1.5
9 月 末	16,093	△ 0.5	160.19	0.9	95.3	1.2
10 月 末	17,311	7.0	175.79	10.7	95.6	1.4
11 月 末	16,908	4.6	170.75	7.5	95.7	1.3
12 月 末	15,978	△ 1.2	160.26	0.9	93.9	1.2
2023年 1 月 末	16,938	4.7	166.44	4.8	94.3	1.1
2 月 末	17,296	7.0	172.16	8.4	95.1	1.1
3 月 末	17,209	6.4	171.37	7.9	96.9	1.0
4 月 末	17,537	8.4	176.03	10.9	97.5	1.0
5 月 末	18,911	16.9	184.45	16.2	97.8	0.9
6 月 末	20,228	25.1	199.10	25.4	97.0	0.8
(期 末) 2023年 7 月 6 日	20,381	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8

※騰落率は期首比です。

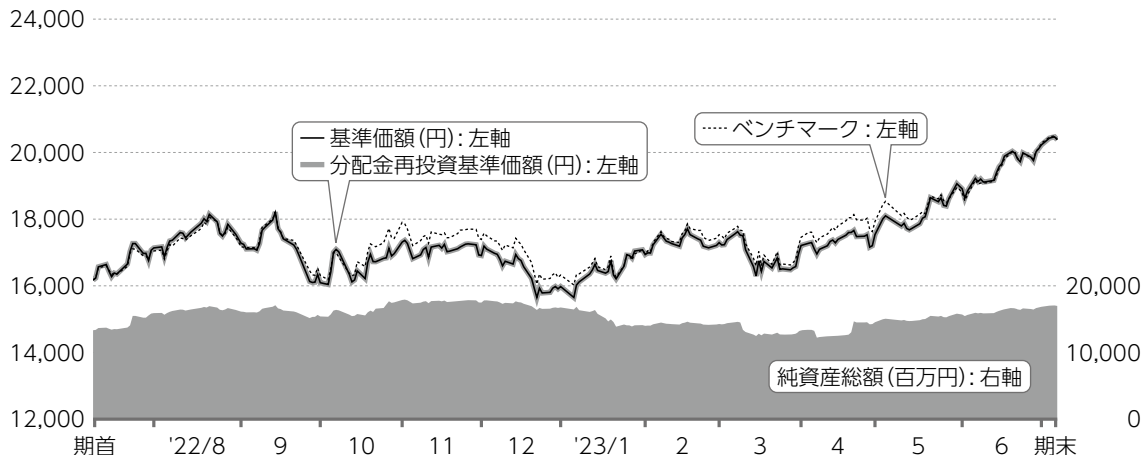
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,171円
期末	20,381円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+26.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて海外の株式へ分散投資しました。

上昇要因

- 業種別で情報技術株が上昇したこと (NVIDIA Corp、Meta Platforms Inc、Hubspot Inc)
- 円安・米ドル高となったこと

下落要因

- 米国地方銀行株が下落したこと (Western Alliance Bancorp、Signature Bank)

投資環境について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

期間におけるインターナショナル株式は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

インフレ率が高位で推移する中、期中にF R B（米連邦準備制度理事会）は複数回政策金利を引き上げました。長期金利（10年国債利回り）はインフレ率と政策金利の見通しを背景に緩やかに上昇しました。このような環境において、株式指数は上値が重く推移したものの、足元の市場予想を上回る企業業績が株価を下支えしました。

期後半はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感もありましたが、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け軟調に推移しました。

但しその後は、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや、利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。

為替市場

日米金利差の拡大から期間を通して米ドルは円に対し底堅く推移しました。

F R Bによる政策金利引き上げと高位で推移するインフレ率を背景に米国長期金利は上昇する中、日本銀行は金融緩和策を維持しており、日米金利差が拡大しました。

ポートフォリオについて（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル株式マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

購入：

Apple Inc：期中に買い増しました。iPhoneが生活必需品ともいえる底堅い需要や将来に向けた研究投資により安定的な成長を継続できると評価しています。

Exxon Mobile Corp：分散された保有資産により構造的な成長軌道を迎えると評価しています。

Meta Platforms Inc：コストカットと効率化を推進してきたことにより、新たな成長サイクルへの転換点を迎えたと評価しています。

売却：

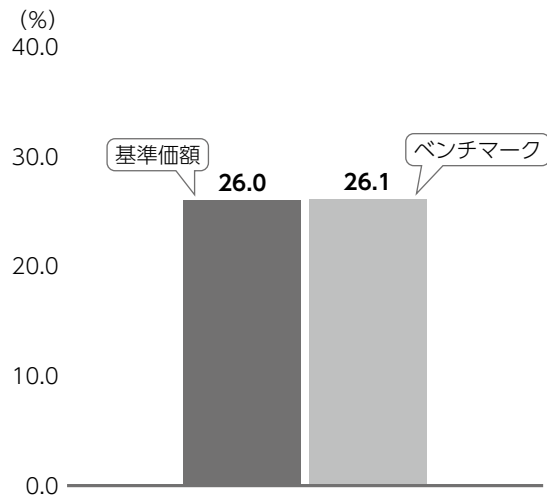
Airbus SE：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしコロナ禍で抑制されていた旅行需要の回復から恩恵を受けると評価しています。

Charles Schwab Corp：期中に起きた米国銀行の破綻により、高い価格変動が続くとみてウェイトを引下げました。しかしながら、分散された質の高いビジネスを経営していることを高く評価しています。

MasterCard Inc：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしながら、金融テクノロジーによる成長と海外旅行需要の恩恵を受けると評価しています。

ベンチマークとの差異について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+26.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を0.1%下回りました。

プラス要因

- 業種別で、個別銘柄の主な寄与度上位は以下のとおりです。

資本財・サービス

General Electric Companyは米国のコングロマリット。リストラによるコスト削減と三つの部門のスピンアウトによる企業価値の見直しが好感されました。

情報技術

NVIDIA Corpは米国の半導体メーカー。AI関連需要を背景に非常に強気なガイダンスが好感されました。引き続き好調を継続すると評価しています。

消費財・サービス

Ferrari NVIはイタリアの高級スポーツ車メーカー。好調な決算と強気のガイダンスを好感して株価は上昇しました。ブランド、コスト増の影響を受けにくい高収益体質、高いフリーキャッシュフロー創出力を評価しています。

マイナス要因

- 業種別で、個別銘柄の主な寄与度下位は以下のとおりです。

金融

Western Alliance Bancorpは米国の地方銀行。米国の地方銀行持ち株会社。破綻した中堅銀行の問題が同社にも影響すると連想されて大きく下落。同社の預金保険カバー率や流動性については問題ないと評価しています。

素材

Nutrien Ltdはカナダの肥料メーカー。農家がコスト抑制を図り需要が減少したことが影響して業績が予想を下回る結果となりました。しかし、農家の備蓄が減少する2023年には、需要が回復、加速すると考えています。

分配金について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第5期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,580

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル株式マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式へ分散投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

インターナショナル株式マザーファンド

インフレ率がFRBの目標を上回る水準で推移する中、利下げや長期停滞への回帰はありそうにないとみています。インフレ率が高水準にあるなかでは金利も高水準に維持されることを意味しています。金利の上昇とそれに伴う資本コストの上昇が世界経済を減速させることは間違いありませんが、深刻なダメージはまだ発生していません。金利が依然として高いため、資本調達がより難しくなる状況では、バリュエーションが以前よりも重要であることも意味します。

投資哲学やプロセスにより、収益が改善する企業を特定できると考えています。そのため、市場の先行きが不透明な中、セクター間のバランスを重視している結果、リーマンショックからパンデミックまで所有していたポートフォリオとは異なるポートフォリオを構築して、リターンを獲得していきます。

3 お知らせ

約款変更について

- ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

（適用日：2023年4月3日）

運用担当者に係る事項について（2023年4月1日現在）

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数：13名、平均運用経験年数：18年
（兼務者含む）

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	167円	0.962%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は17,374円です。
（投 信 会 社）	(162)	(0.935)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.052	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株 式）	(9)	(0.051)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	6	0.036	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株 式）	(6)	(0.036)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.089	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(8)	(0.048)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(2)	(0.011)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(5)	(0.030)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	198	1.138	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 772,564	千円 6,184,150	千口 774,211	千円 6,049,780

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	355,136,920千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	172,774,903千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.05

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
 （2022年7月7日から2023年7月6日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2023年7月6日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
インターナショナル株式マザーファンド	千口 1, 778, 550	千口 1, 776, 904	千円 16, 981, 695

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は22,314,576,266口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年7月6日現在）

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 16, 981, 695	% 99. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72, 140	0. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	17, 053, 836	100. 0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（211,797,783千円）の投資信託財産総額（213,528,681千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.44円、1香港・ドル=18.47円、1台湾・ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=183.37円、1スイス・フラン=160.65円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=156.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年7月6日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	17,053,836,164円
コール・ローン等	717,284
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	16,981,695,729
未 収 入 金	71,423,151
(B) 負 債	71,379,122
未 払 信 託 報 酬	69,695,110
そ の 他 未 払 費 用	1,684,012
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,982,457,042
元 本	8,332,444,672
次 期 繰 越 損 益 金	8,650,012,370
(D) 受 益 権 総 口 数	8,332,444,672口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	20,381円

※当期における期首元本額8,248,695,672円、期中追加設定元本額3,637,251,619円、期中一部解約元本額3,553,502,619円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2022年7月7日 至2023年7月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 173円
受 取 利 息	48
支 払 利 息	△ 221
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,370,775,135
売 買 益	3,526,751,902
売 買 損	△ 155,976,767
(C) 信 託 報 酬 等	△ 151,046,914
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,219,728,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,472,412,378
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,957,871,944
(配 当 等 相 当 額)	(3,953,281,475)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 995,409,531)
(G) 合 計(D+E+F)	8,650,012,370
次 期 繰 越 損 益 金(G)	8,650,012,370
追 加 信 託 差 損 益 金	2,957,871,944
(配 当 等 相 当 額)	(3,957,257,644)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 999,385,700)
分 配 準 備 積 立 金	5,692,140,426

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は79,516,433円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	119,921,648円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,705,577,151
(c) 収益調整金	3,957,257,644
(d) 分配準備積立金	3,866,641,627
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,649,398,070
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	11,580.51
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

インターナショナル株式マザーファンド

第24期（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：1999年7月30日）
運用方針	■世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■運用の指図に関する権限をティール・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
20期（2019年7月8日）	46,019	6.8	287.88	6.5	96.2	1.2	76,592
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217
24期（2023年7月6日）	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8	213,258

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月 6 日	円 74,994	% —	449.13	% —	% 96.5	% 2.2
7 月 末	79,584	6.1	473.41	5.4	94.9	2.3
8 月 末	80,312	7.1	476.90	6.2	95.4	1.5
9 月 末	74,869	△ 0.2	453.14	0.9	95.1	1.2
10 月 末	80,604	7.5	497.26	10.7	95.4	1.4
11 月 末	78,799	5.1	483.02	7.5	95.3	1.3
12 月 末	74,537	△ 0.6	453.34	0.9	93.5	1.2
2023年 1 月 末	79,039	5.4	470.82	4.8	94.2	1.1
2 月 末	80,768	7.7	487.00	8.4	95.0	1.1
3 月 末	80,444	7.3	484.77	7.9	96.7	1.0
4 月 末	82,118	9.5	497.96	10.9	97.2	1.0
5 月 末	88,618	18.2	521.78	16.2	97.4	0.9
6 月 末	94,839	26.5	563.21	25.4	96.6	0.8
(期 末) 2023年 7 月 6 日	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8

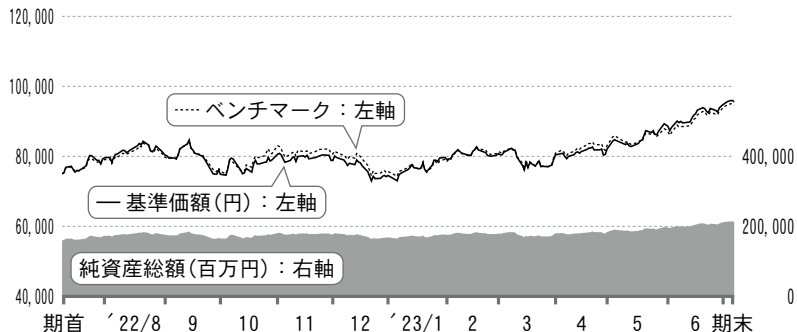
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額等の推移



期首	74,994円
期末	95,569円
騰落率	+27.4%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種別で情報技術株が上昇したこと（NVIDIA Corp、Meta Platforms Inc、Hubspot Inc） 円安・米ドル高となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 米国地方銀行株が下落したこと（Western Alliance Bancorp、Signature Bank）

▶ 投資環境について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

期間におけるインターナショナル株式は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

インフレ率が高位で推移する中、期中にF R B（米連邦準備制度理事会）は複数回政策金利を引き上げました。長期金利（10年国債利回り）はインフレ率と政策金利の見通しを背景に緩やかに上昇しました。このような環境において、株式指数は上値が重く推移したものの、足元の市場予想を上回る企業業績が株価を下支えしました。

期後半はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感もありましたが、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け軟調に推移しました。

但しその後、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。

為替市場

日米金利差の拡大から期間を通して米ドルは円に対し底堅く推移しました。

F R Bによる政策金利引き上げと高位で推移するインフレ率を背景に米国長期金利は上昇する中、日本銀行は金融緩和策を維持しており、日米金利差が拡大しました。

▶ ポートフォリオについて (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

<株式組入比率>

期中の株式組入比率は高位を維持しました。

<主な売買>

購入：

Apple Inc：期中に買い増しました。iPhoneが生活必需品ともいえる底堅い需要や将来に向けた研究投資により安定的な成長を継続できると評価しています。

Exxon Mobile Corp：分散された保有資産により構造的な成長軌道を迎えると評価しています。

Meta Platforms Inc：コストカットと効率化を推進してきたことにより、新たな成長サイクルへの転換点を迎えたと評価しています。

売却：

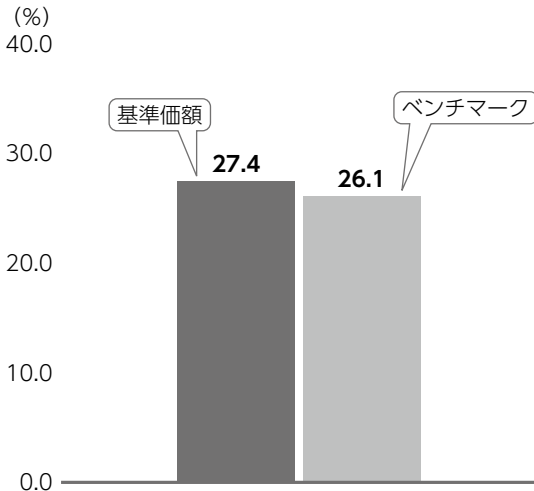
Airbus SE：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしコロナ禍で抑制されていた旅行需要の回復から恩恵を受けると評価しています。

Charles Schwab Corp：期中に起きた米国銀行の破綻により、高い価格変動が続くとみてウェイトを引下げました。しかしながら、分散された質の高いビジネスを経営していることを高く評価しています。

MasterCard Inc：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしながら、金融テクノロジーによる成長と海外旅行需要の恩恵を受けると評価しています。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+27.4%となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を1.3%上回りました。

<p>プラス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で、個別銘柄の主な寄与度上位は以下のとおりです。 資本財・サービス General Electric Companyは米国のコングロマリット。リストラによるコスト削減と三つの部門のスピンアウトによる企業価値の見直しが好感されました。 情報技術 NVIDIA Corpは米国の半導体メーカー。AI関連需要を背景に非常に強気なガイダンスが好感されました。引き続き好調を継続すると評価しています。 消費財・サービス Ferrari NVはイタリアの高級スポーツ車メーカー。好調な決算と強気のガイダンスを好感して株価は上昇しました。ブランド、コスト増の影響を受けにくい高収益体質、高いフリーキャッシュフロー創出力を評価しています。
<p>マイナス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で、個別銘柄の主な寄与度下位は以下のとおりです。 金融 Western Alliance Bancorpは米国の地方銀行。米国の地方銀行持ち株会社。破綻した中堅銀行の問題が同社にも影響すると連想されて大きく下落。同社の預金保険カバー率や流動性については問題ないと評価しています。 素材 Nutrien Ltdはカナダの肥料メーカー。農家がコスト抑制を図り需要が減少したことが影響して業績が予想を下回る結果となりました。しかし、農家の備蓄が減少する2023年には、需要が回復、加速すると考えています。

2 今後の運用方針

インフレ率がFRBの目標を上回る水準で推移する中、利下げや長期停滞への回帰はありそうにないとみています。インフレ率が高水準にあるなかでは金利も高水準に維持されることを意味しています。金利の上昇とそれに伴う資本コストの上昇が世界経済を減速させることは間違いありませんが、深刻なダメージはまだ発生していません。金利が依然として高いため、資本調達により難しくなる状況では、バリュエーションが以前よりも重要であることも意味します。

投資哲学やプロセスにより、収益が改善する企業を特定できると考えています。そのため、市場の先行きが不透明な中、セクター間のバランスを重視している結果、リーマンショックからパンデミックまで所有していたポートフォリオとは異なるポートフォリオを構築して、リターンを獲得していきます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	41円 (41) (0)	0.051% (0.051) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	28 (28) (0)	0.035 (0.034) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	62 (39) (23)	0.076 (0.048) (0.028)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	131	0.162	

期中の平均基準価額は81,059円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 106,440.07 (3,750.51)	千アメリカ・ドル 1,060,334 (△ 283)	百株 115,855.2	千アメリカ・ドル 993,700
	香 港	百株 64,153 (305.9)	千香港・ドル 674,795 (-)	百株 29,726.9	千香港・ドル 402,128
	台 湾	百株 8,390	千台湾・ドル 409,742	百株 2,460	千台湾・ドル 95,786
	イ ギ リ ス	百株 4,362.18 (28.18)	千イギリス・ポンド 16,561 (81)	百株 39,346.53	千イギリス・ポンド 48,718
	ス イ ス	百株 741.4	千スイス・フラン 10,972	百株 -	千スイス・フラン -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 4,407.6	千スウェーデン・クローナ 63,666	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
	イ ン ド	百株 36,873.78	千インド・ルピー 3,033,826	百株 35,727.62	千インド・ルピー 2,337,497
	ブ ラ ジ ル	百株 34,870.98	千ブラジル・リアル 39,559	百株 155,135.48	千ブラジル・リアル 141,358
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	728.2	21,806	4,080.42	56,846
	ド イ ツ	3,411.06	30,546	1,884.04	8,419
	ス ペ イ ン	2,925.7	15,221	4,609.1	26,074

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□	千アメリカ・ドル	□	千アメリカ・ドル
		EQUITY RESIDENTIAL	—	—	16,966	3,439
国	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□	千イギリス・ポンド	□	千イギリス・ポンド
			39,180	945	233,035	5,763

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	355,136,920千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	172,774,903千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.05

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023年7月6日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	—	386	18,808	2,716,661	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	420.62	1,452.97	19,533	2,821,451	エネルギー
APPLE INC	1,302.97	3,710.28	70,988	10,253,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	210.47	212.56	12,025	1,737,005	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	—	2,693.47	23,142	3,342,672	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	2,980	22,907	3,308,724	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC	672.48	242.54	8,098	1,169,699	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	271.23	413.56	6,660	962,025	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPEDIA GROUP INC	831.84	—	—	—	消費者サービス
AMAZON.COM INC	4,713.33	5,408.07	70,510	10,184,524	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	—	3,228.65	34,517	4,985,707	エネルギー
EOG RESOURCES INC	1,504.23	—	—	—	エネルギー
EQT CORP	—	2,473	9,990	1,443,088	エネルギー
T-MOBILE US INC	2,998.45	1,801.3	25,138	3,631,068	電気通信サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	223	8,200	1,184,462	運輸
GENERAL ELECTRIC CO	3,304.54	2,534.53	27,537	3,977,540	資本財
ALPHABET INC-CL A	112.66	1,877.46	22,858	3,301,620	メディア・娯楽
BLOCK INC	1,249.28	729.9	5,034	727,128	金融サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3,449.09	—	—	—	銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	89.23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1,209.06	879.37	8,103	1,170,454	消費者サービス
SNAP INC - A	2,299.91	—	—	—	メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	2,618.59	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	201.82	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	706.86	1,395.85	65,004	9,389,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	823.48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	1,096.16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BILL HOLDINGS INC	75.32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	1,625.57	47,851	6,911,729	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	340.12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	183.45	—	—	—	消費者サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	1,445.86	995.17	4,151	599,693	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	1,407	8,415	1,215,501	半導体・半導体製造装置
OLAPLEX HOLDINGS INC	2,324.87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	86.69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	1,245.35	18,959	2,738,468	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	1,327.09	1,785.32	18,570	2,682,380	エネルギー
PEPSICO INC	—	889.14	16,589	2,396,198	食品・飲料・タバコ
ACCENTURE PLC-CL A	—	507.71	15,733	2,272,609	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	67.69	478.02	13,503	1,950,389	自動車・自動車部品
SYNOPSIS INC	—	321.62	13,917	2,010,284	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	1,870.6	15,086	2,179,078	ヘルスケア機器・サービス
SIGNATURE BANK	1,114.43	—	—	—	銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO	2,492.49	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	989.34	666.71	17,253	2,492,040	素材
SEMPRA ENERGY	1,080.86	—	—	—	公益事業

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SALESFORCE INC	1,506.81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	747.66	506.29	23,857	3,445,962	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	—	1,002.3	42,414	6,126,325	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	—	301.98	13,465	1,944,926	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	1,513.4	565.35	22,316	3,223,331	金融サービス
ANALOG DEVICES INC	—	291.68	5,541	800,474	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	2,972.76	2,187.54	24,927	3,600,458	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	709.94	—	—	—	金融サービス
NOV INC	—	2,244.39	3,613	521,929	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	8,787.31	3,505.78	19,874	2,870,639	金融サービス
MICROSOFT CORP	1,133.07	1,770.85	59,881	8,649,253	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	1,215.58	23,232	3,355,653	保険
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	818.53	411.8	8,056	1,163,674	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	—	4,074.19	21,250	3,069,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	100.23	131.49	6,848	989,238	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	4,181.44	3,486.19	26,913	3,887,369	メディア・娯楽
MONGODB INC	167.13	63.55	2,602	375,950	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	2,070.8	2,714.48	17,492	2,526,560	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	3,453.45	27,724	4,004,497	運輸
NUTRIEN LTD	1,964.3	1,434.81	8,583	1,239,733	素材
ATLASSIAN CORP-CL A	258.48	266.13	4,597	664,086	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	1,577.7	827.73	26,488	3,825,953	自動車・自動車部品
H WORLD GROUP LTD-ADR	5,879.6	921.85	3,653	527,681	消費者サービス
KANZHUN LTD - ADR	3,578.47	2,096.06	3,171	458,068	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	37.17	37.17	215	31,133	メディア・娯楽
XP INC - CLASS A	3,309.48	—	—	—	金融サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	681.19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	1,045,814	151,057,509	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	<70.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	6,341	3,451	115,746	2,137,838	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	5,823	—	—	—	消費者サービス
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	2,845	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LTD	—	26,234	210,921	3,895,717	保険
PRADA S. P. A.	25,976	26,652	140,322	2,591,761	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	19,380	166,668	3,078,357	資本財
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	633,658	11,703,675	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	< 5.5%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10,640	16,570	964,374	4,469,101	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	964,374	4,469,101	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	< 2.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC	4,922.76	2,033.8	10,632	1,949,719	資本財
TRAINLINE PLC	29,465.77	—	—	—	消費者サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	5,114.41	4,656.49	38,201	7,005,072	金融サービス
EXPERIAN PLC	2,143.52	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	48,834	8,954,791	
	金額 <比率>	金額 <比率>	—	< 4.2%>	

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数		評 価 額		
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	百株 —	百株 741.4	千スイス・フラン 11,039	千円 1,773,486	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	百株 7,861.02	百株 12,268.62	千スウェーデン・クローナ 175,134	千円 2,306,522	素材
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(インド) AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED	百株 18,547.52 — 7,120.55	百株 — 16,570.03 10,244.2	千インド・ルピー — 1,587,408 1,714,161	千円 — 2,793,839 3,016,925	銀行 銀行 銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	百株 45,492.44 74,772.06	百株 — —	千ブラジル・レアル — —	千円 — —	一般消費財・サービス流通・小売り 金融サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 5,236.74 28.54 294.14	百株 1,851.55 59.94 295.71	千ユーロ 24,610 9,170 19,496	千円 3,855,528 1,436,700 3,054,268	資本財 金融サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE	百株 521.71 1,591.1 —	百株 739 1,447.71 1,453.12	千ユーロ 23,906 5,309 17,870	千円 3,745,215 831,782 2,799,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 5,859.49	百株 4,176.09	千ユーロ 28,054	千円 4,395,092	消費者サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
ユーロ通貨計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
合 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AVALONBAY COMMUNITIES INC			16,966	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL			44,468	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	61,434	—	—	—	—	
		銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	—		< — >		
(イギリス)			口	口	千イギリス・ポンド	千円		
DERWENT LONDON PLC			643,567	449,712	9,533	1,748,230	0.8	
小 計		口 数 ・ 金 額	643,567	449,712	9,533	1,748,230	0.8	
		銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		<0.8%>		
合 計		口 数 ・ 金 額	705,001	449,712	—	1,748,230	0.8	
		銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	1銘柄		<0.8%>		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月6日現在)

項	目	期		末
		評 価 額	比 率	
株	式	千円	%	
		206,194,027	96.6	
投 資 証 券		1,748,230	0.8	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		5,586,423	2.6	
投 資 信 託 財 産 総 額		213,528,681	100.0	

※期末における外貨建資産（211,797,783千円）の投資信託財産総額（213,528,681千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.44円、1香港・ドル=18.47円、1台湾・ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=183.37円、1スイス・フラン=160.65円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=156.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	215,345,295,828円
コーポレート債	5,369,698,838
株式(評価額)	206,194,027,974
投資証券(評価額)	1,748,230,216
未収入金	1,939,572,498
未収配当金	93,766,302
(B) 負 債	2,086,746,017
未払金	1,914,753,088
未払解約金	171,985,177
その他未払費用	7,752
(C) 純資産総額(A-B)	213,258,549,811
元本	22,314,576,266
次期繰越損益金	190,943,973,545
(D) 受益権総口数	22,314,576,266口
1万円当たり基準価額(C/D)	95,569円

※当期における期首元本額21,364,012,138円、期中追加設定元本額4,102,467,134円、期中一部解約元本額3,151,903,006円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀DC外国株式ファンド	8,666,012,401円
大和住銀DC年金設計ファンド30	24,154,526円
大和住銀DC年金設計ファンド50	170,562,927円
大和住銀DC年金設計ファンド70	220,122,762円
大和住銀DC海外株式アクティブファンド	10,789,833,999円
インターナショナル株式アクティブファンド(ラップ専用)	27,887,143円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	1,162,776円
大和住銀/T・ロウ・ブライス外国株式ファンドVA	506,400,443円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	47,291,375円
大和住銀外国株式ファンドMSVA(適格機関投資家限定)	57,723,086円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	69,265円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	1,600,507円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	736,679円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	23,425,885円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	688,294円
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,776,904,198円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

■ 損益の状況

(自2022年7月7日 至2023年7月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,669,780,266円
受 取 配 当 金	1,632,924,603
受 取 利 息	33,676,593
そ の 他 収 益 金	3,916,385
支 払 利 息	△ 737,315
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,879,605,347
売 買 益 損	63,434,200,116
売 買 損 益	△ 19,554,594,769
(C) そ の 他 費 用 等	△ 140,929,578
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	45,408,456,035
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	138,853,075,774
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 22,301,661,418
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,984,103,154
(H) 合 計(D+E+F+G)	190,943,973,545
次 期 繰 越 損 益 金(H)	190,943,973,545

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(適用日：2023年4月3日)

コクサイ計量株式ファンド
(適格機関投資家専用)

第6期末(2023年2月15日)		第6期	
基準価額	17,360円	騰落率	8.09%
純資産総額	43,015百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信/海外/株式

第6期(決算日2023年2月15日)

作成対象期間:2022年2月16日~2023年2月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
2期（2019年2月15日）	10,595	0	1.4	10,819	3.8	98.8	49,251
3期（2020年2月17日）	12,271	0	15.8	13,189	21.9	99.3	25,786
4期（2021年2月15日）	13,639	0	11.1	14,892	12.9	99.3	28,396
5期（2022年2月15日）	16,060	0	17.8	18,009	20.9	99.1	60,823
6期（2023年2月15日）	17,360	0	8.1	19,827	10.1	98.9	43,015

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
(期 首) 2022年2月15日	16,060	—	18,009	—	99.1
2月末	15,958	△ 0.6	17,883	△ 0.7	98.9
3月末	17,628	9.8	19,780	9.8	98.7
4月末	16,926	5.4	19,316	7.3	98.9
5月末	16,769	4.4	18,901	5.0	98.7
6月末	16,175	0.7	18,459	2.5	98.8
7月末	16,802	4.6	19,160	6.4	99.0
8月末	17,027	6.0	19,302	7.2	98.8
9月末	16,265	1.3	18,340	1.8	98.8
10月末	17,931	11.7	20,126	11.8	99.1
11月末	17,196	7.1	19,550	8.6	98.9
12月末	16,090	0.2	18,348	1.9	99.1
2023年1月末	16,637	3.6	19,056	5.8	99.2
(期 末) 2023年2月15日	17,360	8.1	19,827	10.1	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

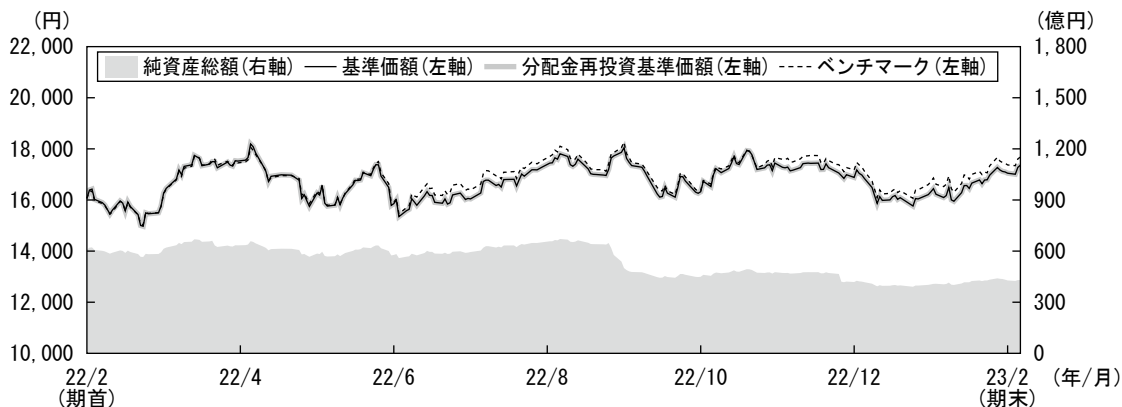
(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年2月16日～2023年2月15日）



第6期首：16,060円

第6期末：17,360円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+8.09%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,060円から1,300円上昇し、期末には17,360円となりました。

上昇要因

外国為替市場において日本円が下落したこと、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

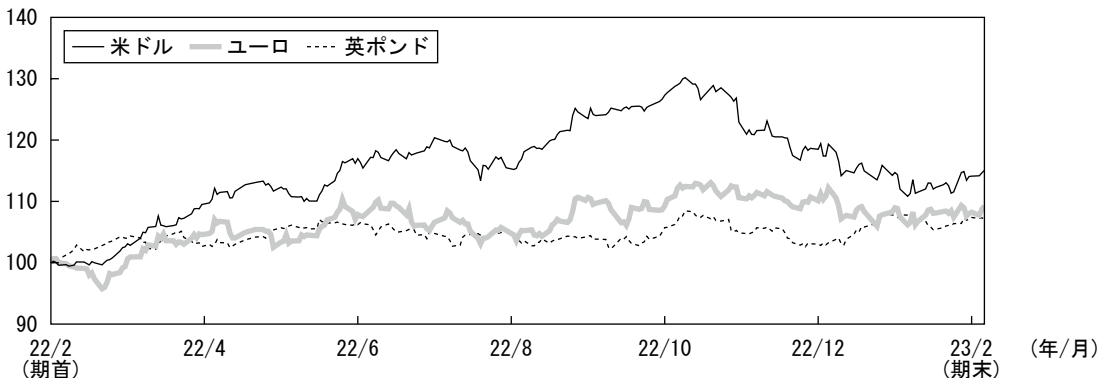
当期の外国株式市場は下落しました。

期初、ロシアのウクライナに対する軍事侵攻などを背景に外国株式市場は下落しました。また、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えとの懸念もマイナス材料となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めに向きな発言を受け、米長期金利が上昇したことが嫌気され、外国株式市場は下落しました。中旬では、米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇する場面もありましたが、ペロシ米下院議長の台湾訪問による地政学リスクが嫌気されたことなどを背景に外国株式市場は下落しました。下旬は、8月の米求人件数や9月のISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国の減税計画撤回、10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇する局面もありました。しかしながら、ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落しました。その後、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念の後退、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しましたが、結果として前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

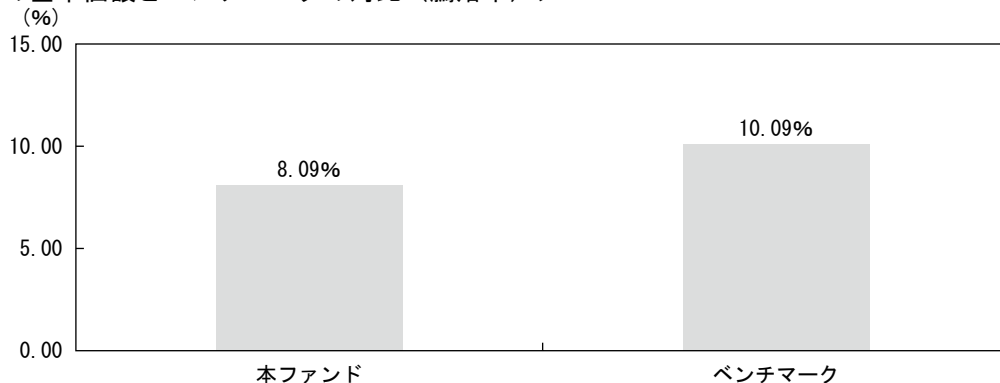
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

＜本マザーファンド＞

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+8.09%となり、ベンチマーク（+10.09%）を下回りました。

当期は、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。投資テーマでは「モメンタム」、「バリュー」の2つがマイナス寄与となり、「収益性」はほぼ中立の寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜本マザーファンド＞

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

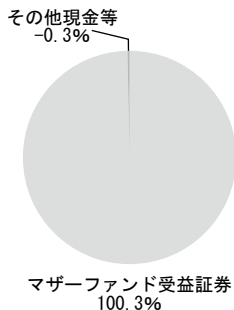
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年2月15日現在）

○組入れファンド

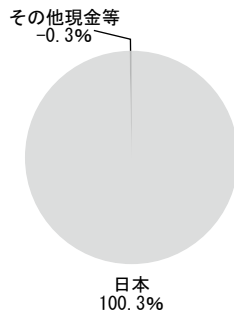
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

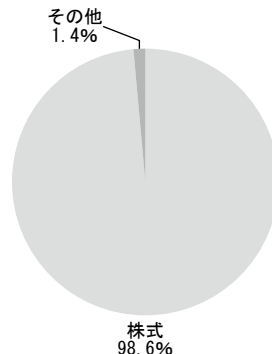
ココサイ計量株式マザーファンド（2023年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

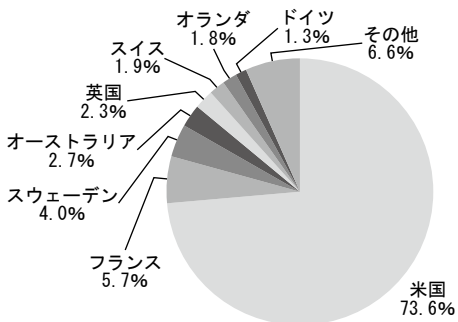
（組入銘柄数：302銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.8%
2	マイクロソフト	米国	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	1.8%
4	アルファベット クラスC	米国	1.5%
5	ASMLホールディング	オランダ	1.3%
6	コストコホールセール	米国	1.2%
7	アドビ	米国	1.2%
8	フィナンシエール・リシュモン	スイス	1.1%
9	モンデリーズ・インターナショナル	米国	1.1%
10	ロッキード・マーチン	米国	1.1%

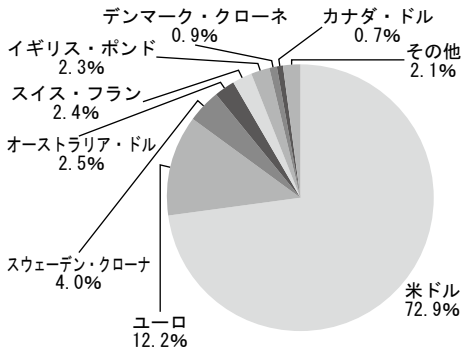
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年2月16日～2023年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	97円 (92)	0.577% (0.550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(4)	(0.022)	
売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.037 (0.035)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.060 (0.060)	
その他費用 (保管費用)	5 (2)	0.028 (0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(3)	(0.016)	
合計	118	0.702	

期中の平均基準価額は16,783円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コクサイ計量株式マザーファンド	千口 2,672,706	千円 4,499,000	千口 15,610,083	千円 27,904,419

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	コクサイ計量株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	248,532,678千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,881,144千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ココサイ計量株式マザーファンド	千口 37,076,049	千口 24,138,672	千円 43,150,290

■投資信託財産の構成

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ココサイ計量株式マザーファンド	千円 43,150,290	% 99.2
コール・ローン等、その他	360,000	0.8
投資信託財産総額	43,510,290	100.0

（注1）ココサイ計量株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（45,006,336千円）の投資信託財産総額（46,098,575千円）に対する比率は97.6%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1カナダドル=99.52円、1ユーロ=142.62円、1英ポンド=161.76円、1スイスフラン=144.06円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.11円、1デンマーククローネ=19.14円、1オーストラリアドル=92.69円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.92円、1シンガポールドル=99.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年2月15日
(A) 資 産	43,510,290,205円
コクサイ計量株式 マザーファンド(評価額)	43,150,290,208
未 収 入 金	359,999,997
(B) 負 債	495,066,587
未 払 解 約 金	359,999,997
未 払 信 託 報 酬	133,444,398
そ の 他 未 払 費 用	1,622,192
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	43,015,223,618
元 本	24,778,372,481
次 期 繰 越 損 益 金	18,236,851,137
(D) 受 益 権 総 口 数	24,778,372,481口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,360円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年2月16日 至 2023年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,454,634,363円
売 買 益	5,240,377,783
売 買 損	△ 1,785,743,420
(B) 信 託 報 酬 等	△ 302,010,034
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	3,152,624,329
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	7,533,726,445
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,550,500,363
(配 当 等 相 当 額)	(5,974,263,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,576,237,106)
(F) 計 (C + D + E)	18,236,851,137
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	18,236,851,137
追 加 信 託 差 損 益 金	7,550,500,363
(配 当 等 相 当 額)	(5,980,450,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,570,050,212)
分 配 準 備 積 立 金	10,686,350,774

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は37,872,202,012円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,744,877,282円、同解約元本額は15,838,706,813円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 6 期
	2022年2月16日～2023年2月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,359

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

コクサイ計量株式 マザーファンド

親投資信託

第6期(決算日2023年2月15日)

作成対象期間:2022年2月16日～2023年2月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		ベンチマーク	期 騰 落 中 率		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%			%		%	百万円
2期 (2019年2月15日)	10,677	1.9		10,819	3.8		98.4	52,075
3期 (2020年2月17日)	12,435	16.5		13,189	21.9		98.9	27,815
4期 (2021年2月15日)	13,893	11.7		14,892	12.9		99.1	30,021
5期 (2022年2月15日)	16,449	18.4		18,009	20.9		98.8	62,546
6期 (2023年2月15日)	17,876	8.7		19,827	10.1		98.6	44,664

(注1) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク (MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)) の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		株 組 入 比 率
(期 首) 2022年2月15日	円 16,449	%			%		%
2月末	16,347	△ 0.6		18,009	-		98.8
3月末	18,066	9.8		17,883	△ 0.7		98.9
4月末	17,354	5.5		19,780	9.8		98.7
5月末	17,354	5.5		19,316	7.3		98.8
6月末	17,202	4.6		18,901	5.0		98.6
7月末	16,601	0.9		18,459	2.5		98.6
8月末	17,251	4.9		18,459	2.5		98.6
9月末	17,251	4.9		19,160	6.4		98.8
10月末	17,489	6.3		19,302	7.2		98.7
11月末	16,715	1.6		19,302	7.2		98.7
12月末	16,715	1.6		18,340	1.8		98.7
2023年1月末	18,434	12.1		18,434	11.8		99.0
(期 末) 2023年2月15日	円 17,876	%			%		%
	17,876	8.7		19,550	8.6		98.7
	17,876	8.7		18,348	1.9		98.9
	17,876	8.7		19,056	5.8		98.9
	17,876	8.7		19,827	10.1		98.6

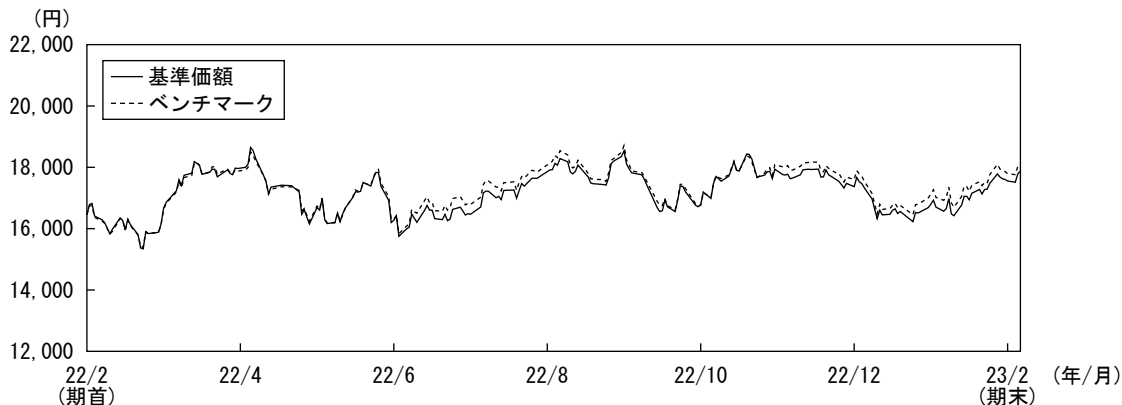
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク (MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)) の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年2月16日～2023年2月15日）



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,449円から1,427円上昇し、期末には17,876円となりました。

上昇要因

外国為替市場において日本円が下落したこと、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

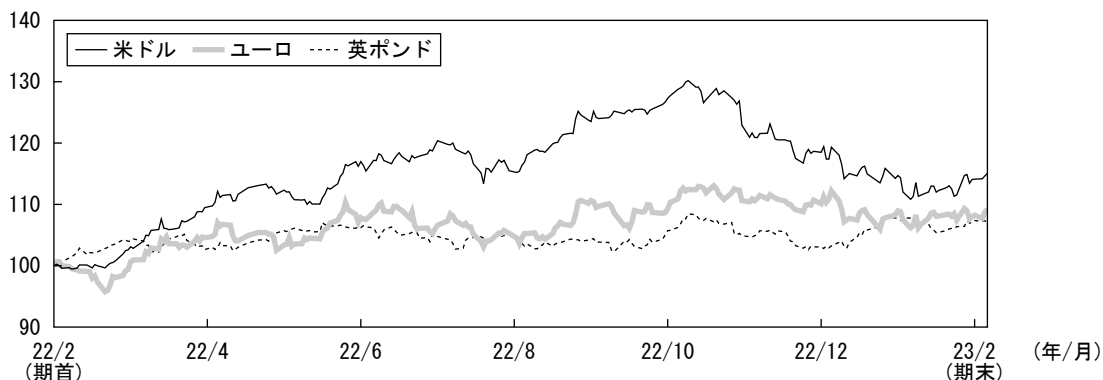
当期の外国株式市場は下落しました。

期初、ロシアのウクライナに対する軍事侵攻などを背景に外国株式市場は下落しました。また、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えとの懸念もマイナス材料となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めに向きな発言を受け、米長期金利が上昇したことなどが嫌気され、外国株式市場は下落しました。中旬では、米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇する場面もありましたが、ペロシ米下院議長の台湾訪問による地政学リスクが嫌気されたことなどを背景に外国株式市場は下落しました。下旬は、8月の米求人件数や9月のISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国の減税計画撤回、10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇する局面もありました。しかしながら、ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落しました。その後、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念の後退、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しましたが、結果として前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

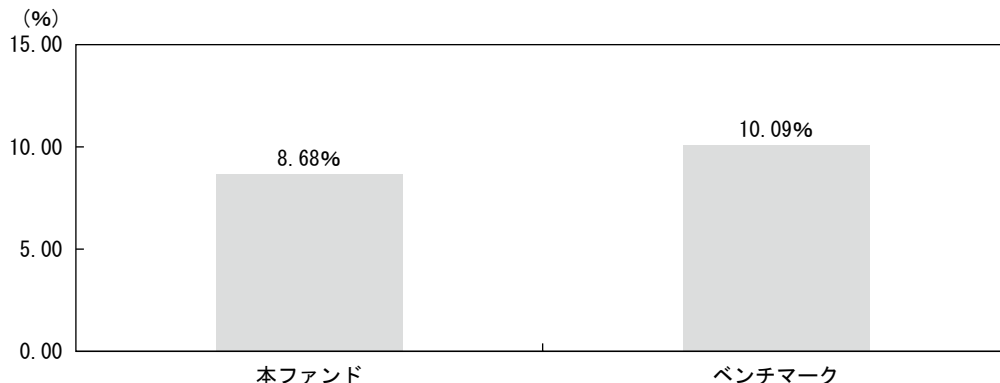
出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+8.68%となり、ベンチマーク（+10.09%）を下回りました。

当期は、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。投資テーマでは「モメンタム」、「バリュー」の2つがマイナス寄与となり、「収益性」はほぼ中立の寄与となりました。

今後の運用方針について

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

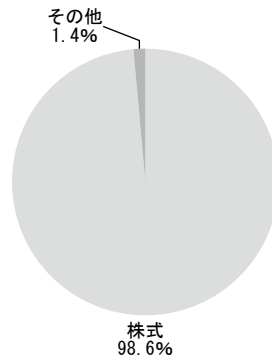
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

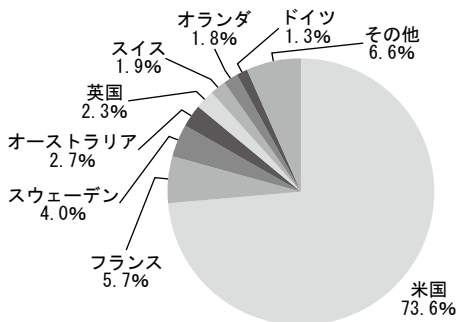
（組入銘柄数：302銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.8%
2	マイクロソフト	米国	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	1.8%
4	アルファベット クラスC	米国	1.5%
5	ASMLホールディング	オランダ	1.3%
6	コストコホールセール	米国	1.2%
7	アドビ	米国	1.2%
8	フィナンシエール・リシュモン	スイス	1.1%
9	モンデリーズ・インターナショナル	米国	1.1%
10	ロッキード・マーチン	米国	1.1%

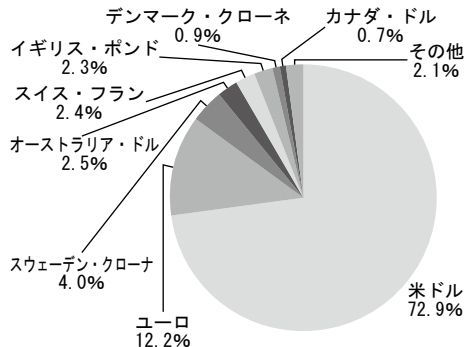
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年2月16日～2023年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6円 (6) (0)	0.037% (0.035) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.060 (0.060)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (2) (2)	0.024 (0.009) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	20	0.121	

期中の平均基準価額は17,236円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

(1) 株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	ア		百株		千米ドル		百株		千米ドル
	メ	74,716		578,984		85,450		693,568	
	リ	(4,179)		(4,327)		(874)		(4,336)	
	カ		2,917		千カナダドル		4,224		千カナダドル
	ナ				23,005				28,354
国	ユ	ド	6,800		千ユーロ		11,581		千ユーロ
		イ	13,585		32,887		6,851		42,049
	タ			7,602				5,121	
	ラ	5,664		39,156		3,319		36,194	
	ン	6,842		23,618		7,982		28,569	
	ダ			10,295		6,987		6,212	
	ス	9,326		(11)		(—)		(11)	
	ペ	(649)							
	ル	58		314		58		290	
	ギ			695		150		210	
オ	539								
ス					430		3,893		
ト	140		158		140		154		
ル									
ク									
セ	267		720		2,008		5,097		
ン									
グ									
ル									
ポ									
ルト									
ガ									
ル									
ソ									
の									
他									

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 8,283 (30)	千英ポンド 12,214 (40)	百株 10,133 (98)	千英ポンド 16,274 (315)
	スイス	2,990	千スイスフラン 13,638	2,586 (-)	千スイスフラン 18,108 (10)
	スウェーデン	26,887 (946)	千スウェーデンクローナ 371,980 (21,441)	26,176 (473)	千スウェーデンクローナ 284,632 (47,231)
	ノルウェー	8,893 (659)	千ノルウェークローネ 73,219 (19,942)	13,127 (0.01)	千ノルウェークローネ 124,258 (1,131)
	デンマーク	1,289	千デンマーククローネ 117,463	1,254	千デンマーククローネ 127,862
	オーストラリア	24,888 (2,720)	千オーストラリアドル 41,761 (7,710)	42,430 (2,637)	千オーストラリアドル 61,019 (7,378)
	香港	4,028	千香港ドル 43,595	9,022	千香港ドル 81,086
	シンガポール	7,908	千シンガポールドル 3,195	11,315	千シンガポールドル 7,174

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

		買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
外 国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	百万円 1,825	百万円 1,919	百万円 16,881	百万円 16,935
		S&P/TSE 60	95	96	870	873
		SPI 200	255	258	439	441
		FTSE 100	382	397	1,224	1,227
		HANG SENG	213	214	243	243
		EURO STOXX 50	1,090	1,121	3,480	3,495

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	248,532,678千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,881,144千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

株 式

当				期				
買		付		売		付		
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	37	1,525,079	40,205	MICROSOFT CORP	55	2,003,706	36,267	
MARSH & MCLENNAN COS	64	1,448,072	22,389	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	39	1,643,487	41,290	
MICROSOFT CORP	36	1,243,385	33,870	ALPHABET INC-CL A	40	1,558,402	38,476	
AMAZON.COM INC	68	1,175,580	17,174	TEXAS INSTRUMENTS INC	64	1,515,058	23,339	
NOVO NORDISK A/S-B	64	989,320	15,288	AMAZON.COM INC	64	1,432,386	22,194	
UNITEDHEALTH GROUP INC	15	982,903	64,108	UNITEDHEALTH GROUP INC	19	1,339,560	67,966	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	980,428	32,122	INTUIT INC	23	1,296,500	54,271	
MERCK & CO. INC.	83	977,037	11,749	MARSH & MCLENNAN COS	60	1,275,028	21,009	
PEPSICO INC	46	971,567	20,869	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	1,145,659	58,851	
CISCO SYSTEMS INC	150	962,897	6,380	JOHNSON & JOHNSON	49	1,084,678	21,868	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	416	115	1,757	233,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	19	299	39,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	84	14	412	54,797	素材
APTIV PLC	—	17	216	28,800	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	25	436	58,018	資本財
PERRIGO CO PLC	1,105	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	45	296	39,422	資本財
ALLY FINANCIAL INC	569	—	—	—	各種金融
ALTRIA GROUP INC	—	739	3,503	465,261	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	4	64	8,590	保険
TE CONNECTIVITY LTD	—	8	106	14,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	7	255	33,959	各種金融
AMETEK INC	127	166	2,398	318,486	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	68	15	783	104,095	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	756	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	18	254	33,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTONATION INC	212	—	—	—	小売
AUTOZONE INC	—	14	3,564	473,366	小売
AVANTOR INC	—	44	108	14,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	707	3,657	485,727	各種金融
WR BERKLEY CORP	202	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	66	48	1,493	198,260	各種金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	15	116	15,412	消費者サービス
BOEING CO/THE	—	8	191	25,469	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	188	629	2,977	395,364	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	141	1,019	135,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	—	110	330	43,933	公益事業
BROWN & BROWN INC	—	17	100	13,397	保険
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	88	—	—	—	素材
CIGNA CORP	66	20	603	80,179	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	564	21	129	17,201	公益事業
CVS HEALTH CORP	—	86	768	102,006	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
COTERRA ENERGY INC	—	36	92	12,292	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	358	29	338	44,895	各種金融
CARRIER GLOBAL CORP	—	61	279	37,137	資本財
CATERPILLAR INC	286	—	—	—	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	234	1,828	242,813	メディア・娯楽
CENTENE CORP	—	371	2,723	361,653	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	—	142	2,455	326,119	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	—	26	127	16,947	小売
CHOICE HOTELS INTL INC	35	—	—	—	消費者サービス
CITIGROUP INC	—	141	729	96,823	銀行
CONAGRA BRANDS INC	74	35	126	16,788	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	84	955	126,883	エネルギー
CORNING INC	53	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVEREST RE GROUP LTD	—	2	110	14,620	保険
DR HORTON INC	213	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	—	14	159	21,243	公益事業
DANAHER CORP	—	45	1,170	155,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELL TECHNOLOGIES -C	675	20	87	11,582	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEVON ENERGY CORP	—	20	132	17,592	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	20	236	31,446	各種金融
DOMINO'S PIZZA INC	6	—	—	—	消費者サービス
DOW INC	912	—	—	—	素材
EOG RESOURCES INC	—	42	569	75,645	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	41	315	41,912	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	105	136	18,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	214	436	57,904	素材
EMERSON ELECTRIC CO	—	17	148	19,719	資本財
EPAM SYSTEMS INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	596	—	—	—	各種金融
EVERCORE INC - A	33	—	—	—	各種金融
EXXON MOBIL CORP	—	44	513	68,160	エネルギー
FORD MOTOR CO	2,326	—	—	—	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	—	22	156	20,768	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	1,298	85	368	48,945	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	13	261	34,671	保険
GARTNER INC	154	5	202	26,901	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	115	2,689	357,164	資本財

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
GENERAL MOTORS CO	390	778	3,304	438,814	自動車・自動車部品
GSK PLC-SPON ADR	—	931	3,358	446,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	218	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	11	96	12,784	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	224	15	393	52,187	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	—	77	236	31,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	—	59	233	31,015	エネルギー
HEICO CORP	—	8	149	19,839	資本財
HESS CORP	67	20	304	40,442	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	164	1,050	1,737	230,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	338	32	486	64,622	消費者サービス
HOWMET AEROSPACE INC	—	660	2,841	377,324	資本財
CHUBB LTD	—	28	597	79,343	保険
HUBSPOT INC	27	15	561	74,517	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	—	6	342	45,433	ヘルスケア機器・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	39	—	—	—	消費者サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	—	22	544	72,325	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	29	171	22,741	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	27	—	—	—	各種金融
IQVIA HOLDINGS INC	203	12	285	37,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	—	197	2,829	375,727	銀行
JOHNSON & JOHNSON	428	174	2,822	374,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	1,916	—	—	—	銀行
KINDER MORGAN INC	—	1,480	2,710	359,903	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	76	464	61,739	運輸
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	6	166	22,085	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-A	—	17	177	23,534	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	43	—	—	—	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	103	—	—	—	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	—	75	3,659	485,884	資本財
LOEWS CORP	—	15	94	12,609	保険
LOWE'S COS INC	—	20	441	58,587	小売
M & T BANK CORP	—	13	211	28,111	銀行
MSCI INC	—	8	462	61,399	各種金融
MACY'S INC	—	1,201	2,695	357,973	小売
MANPOWERGROUP INC	32	—	—	—	商業・専門サービス

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額	期末	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MARATHON OIL CORP	129	128	347	46,178	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	—	52	670	88,997	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	32	—	—	—	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	147	187	3,130	415,643	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	4	162	21,568	素材
MASTEC INC	166	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	—	57	2,132	283,118	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	168	1,831	243,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	180	44	322	42,872	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	31	1	258	34,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	146	1	35	4,668	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	—	10	337	44,817	各種金融
MOSAIC CO/THE	—	73	367	48,757	素材
NCR CORPORATION	207	275	738	98,117	ソフトウェア・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	162	—	—	—	運輸
NUCOR CORP	—	19	335	44,596	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	69	460	61,215	エネルギー
OMNICOM GROUP	7	—	—	—	メディア・娯楽
ORACLE CORP	359	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	204	31	261	34,781	資本財
PPG INDUSTRIES INC	—	15	201	26,780	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	37	3	127	16,987	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	326	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	102	1,042	138,423	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	129	3,032	402,687	エネルギー
PROGRESSIVE CORP	—	38	541	71,884	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	27	279	37,176	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	36	226	30,041	公益事業
PULTEGROUP INC	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	—	9	84	11,275	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105	—	—	—	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	99	1,008	133,922	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	77	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	125	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	21	16	203	26,975	商業・専門サービス

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
RIO TINTO PLC-SPON ADR	43	—	—	—	素材
RYDER SYSTEM INC	—	49	476	63,261	運輸
S&P GLOBAL INC	111	8	312	41,521	各種金融
SALESFORCE INC	77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	103	586	77,918	エネルギー
SERVICENOW INC	82	62	2,892	384,055	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	16	387	51,467	素材
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	4	—	—	—	資本財
SNAP-ON INC	—	3	90	11,955	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	127	2,178	289,254	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	—	26	250	33,327	各種金融
STIFEL FINANCIAL CORP	—	237	1,594	211,742	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	1,012	931	3,384	449,439	各種金融
SYSCO CORP	—	33	260	34,620	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	—	77	627	83,370	小売
TARGA RESOURCES CORP	37	—	—	—	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	6	301	39,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	7	3	84	11,235	ヘルスケア機器・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	110	682	90,565	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	272	15	117	15,560	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	110	15	293	38,925	保険
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	2	88	11,694	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	8	181	24,167	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	53	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	—	5	238	31,712	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	81	1,205	160,046	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	29	416	55,258	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	6	119	15,867	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	267	108	2,484	329,889	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	429	14	166	22,058	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	313	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	—	9	181	24,051	素材
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	35	193	25,739	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	1,227	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WHIRLPOOL CORP	—	3	55	7,317	耐久消費財・アパレル

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
WILLIAMS COS INC	—	855	2,730	362,612	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	325	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	15	196	26,130	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	81	41	1,187	157,724	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	55	115	526	69,934	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	17	317	42,137	資本財
AON PLC-CLASS A	—	14	441	58,623	保険
LINDE PLC	—	33	1,106	146,937	素材
INVESCO LTD	962	—	—	—	各種金融
(アメリカ・・・アメリカン市場)					
CHENIERE ENERGY INC	—	16	248	33,015	エネルギー
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	19	366	48,615	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	107	4,049	537,693	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	37	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRBNB INC-CLASS A	—	25	303	40,318	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	11	103	13,732	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	4	69	9,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	36	520	4,945	656,658	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	39	245	2,323	308,492	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	36	623	6,213	825,064	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER	190	34	312	41,475	公益事業
AMGEN INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	38	699	92,934	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	—	6	175	23,273	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	21	92	12,299	エネルギー
APPLE INC	1,009	834	12,782	1,697,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	110	56	671	89,222	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	—	16	365	48,480	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	—	72	235	31,275	エネルギー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	12	134	17,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	124	11	323	42,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	13	3,414	453,476	消費者サービス

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BROADCOM INC	16	26	1,616	214,668	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	—	135	2,530	335,966	各種金融
CSX CORP	1,406	143	451	59,951	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	—	18	361	47,957	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	88	7	301	40,062	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	—	589	2,812	373,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	—	12	537	71,426	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	544	38	256	34,086	ソフトウェア・サービス
COPART INC	—	26	181	24,093	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	—	81	4,120	547,143	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	—	26	201	26,743	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	13	160	21,282	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	—	246	1,920	255,067	銀行
EBAY INC	18	—	—	—	小売
ENPHASE ENERGY INC	—	7	159	21,192	半導体・半導体製造装置
EXELON CORP	—	72	302	40,184	公益事業
META PLATFORMS INC-CLASS A	378	100	1,800	239,094	メディア・娯楽
FASTENAL CO	—	42	221	29,449	資本財
FORTINET INC	163	359	2,201	292,368	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	—	169	604	80,307	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	812	415	3,558	472,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	—	17	143	19,112	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	787	—	—	—	保険
IDEXX LABORATORIES INC	—	5	277	36,783	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	—	266	2,116	281,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	111	18	773	102,653	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	23	568	75,553	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	—	9	377	50,166	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	773	17	99	13,168	小売
LAM RESEARCH CORP	14	10	526	69,849	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC	—	7	252	33,556	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	2	97	13,003	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	306	20	370	49,200	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	—	3	345	45,859	小売
MICROSOFT CORP	531	346	9,428	1,252,012	ソフトウェア・サービス

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	309	2,625	348,663	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	481	82	513	68,237	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	160	22	397	52,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	562	3,691	490,234	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	—	5	114	15,222	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	16	835	110,945	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	234	28	299	39,758	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	—	15	566	75,235	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	7	72	9,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	566	917	1,727	229,388	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	238	—	—	—	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	72	—	—	—	小売
ON SEMICONDUCTOR CORP	192	94	824	109,438	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	—	38	278	37,034	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	44	208	3,550	471,423	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	189	409	3,162	419,966	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	18	101	1,775	235,785	食品・飲料・タバコ
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	7	544	72,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	17	204	27,204	小売
SEAGEN INC	—	6	93	12,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	—	4	60	7,984	銀行
SPLUNK INC	—	10	116	15,511	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	13	174	23,164	素材
SYNOPSIS INC	33	10	380	50,470	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	80	69	1,455	193,309	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	219	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	393	1,962	260,654	メディア・娯楽
TRIPADVISOR INC	—	162	409	54,349	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	—	3	198	26,404	小売
VERISIGN INC	210	77	1,651	219,280	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	98	118	3,544	470,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	—	36	247	32,822	公益事業
ZSCALER INC	—	5	77	10,235	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	71	559	74,282	ソフトウェア・サービス

銘柄		前期末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY GLOBAL PLC- C		—	33	73	9,735	電気通信サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		—	25	96	12,837	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		—	116	596	79,251	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	34,410 127	26,923 229	230,473 —	30,604,618 < 68.5% >	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
GILDAN ACTIVEWEAR INC		929	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD		494	—	—	—	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC		153	—	—	—	自動車・自動車部品
ROYAL BANK OF CANADA		—	13	180	17,963	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		—	227	1,516	150,953	ソフトウェア・サービス
SUNCOR ENERGY INC		231	—	—	—	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP		—	260	1,632	162,470	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,807 4	500 3	3,329 —	331,387 < 0.7% >	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		176	—	—	—	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG		—	21	241	34,505	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE POST AG-REG		854	—	—	—	運輸
COVESTRO AG		9	—	—	—	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	221	792	112,964	半導体・半導体製造装置
MERCK KGAA		216	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
VOLKSWAGEN AG-PREF		100	—	—	—	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		—	37	814	116,187	資本財
BRENNTAG SE		180	—	—	—	資本財
HUGO BOSS AG -ORD		—	324	2,005	285,971	耐久消費財・アパレル
E.ON SE		3,888	—	—	—	公益事業
HAPAG-LLOYD AG		5	—	—	—	運輸
KNORR-BREMSE AG		—	7	45	6,499	資本財
SILTRONIC AG		—	38	295	42,156	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,430 8	649 6	4,194 —	598,285 < 1.3% >	
(ユーロ・・・イタリア)						
BANCO BPM SPA		—	6,733	2,784	397,096	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	6,733 1	2,784 —	397,096 < 0.9% >	

銘 柄	前期末		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HERMES INTERNATIONAL	—	17	2,971	423,750	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	—	349	3,076	438,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PERNOD RICARD SA	99	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	—	60	764	109,061	資本財	
KERING	66	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	298	—	—	—	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	517	—	—	—	資本財	
CHRISTIAN DIOR SE	—	0.52	41	5,929	耐久消費財・アパレル	
EIFFAGE	—	112	1,156	164,989	資本財	
PUBLICIS GROUPE	40	—	—	—	メディア・娯楽	
SOCIETE GENERALE SA	—	833	2,208	315,020	銀行	
ENGIE	—	933	1,235	176,216	公益事業	
SCOR SE	—	25	58	8,294	保険	
EDENRED	—	556	2,851	406,732	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	118	454	1,719	245,265	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT AVIATION SA	—	162	2,593	369,888	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,159 7	3,504 11	18,678 —	2,663,876 < 6.0% >	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV	73	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AIRBUS SE	—	185	2,152	307,051	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	116	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	—	23	240	34,361	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	104	67	4,186	597,037	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	231	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ING GROEP NV	—	860	1,123	160,201	銀行	
STELLANTIS NV	1,751	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,276 5	1,136 4	7,703 —	1,098,652 < 2.5% >	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANKINTER SA	—	1,771	1,169	166,740	銀行	
IBERDROLA SA	—	250	269	38,378	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	—	966	2,734	389,959	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	2,988 3	4,172 —	595,078 < 1.3% >	

銘柄		前期末	当	期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		—	389	654	93,274	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	389	654	93,274	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		430	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	430	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ・・・その他)						
SHELL PLC-NEW		1,741	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,741	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	11,038	15,402	38,187	5,446,262	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	26	—	< 12.2% >	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
BHP GROUP LTD		104	—	—	—	素材
DIAGEO PLC		322	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,156	906	2,820	456,197	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		964	1,304	2,637	426,680	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA HBC AG-DI		357	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		797	—	—	—	素材
GLENCORE PLC		1,907	1,482	764	123,685	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,610	3,693	6,222	1,006,564	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	3	—	< 2.3% >	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	250	3,563	513,357	耐久消費財・アパレル
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		—	51	1,443	207,911	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ABB LTD-REG		832	—	—	—	資本財
LONZA GROUP AG-REG		72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		160	—	—	—	運輸
UBS GROUP AG-REG		—	1,187	2,404	346,430	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,085	1,489	7,411	1,067,699	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.4% >	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		1,456	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	前期末	当	期 末		業 種 等		
				株 数	株 数		評 価 額	
							外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円				
SAAB AB-B	—	214	10,956	140,572	資本財			
VOLVO AB-B SHS	241	1,393	28,607	367,039	資本財			
SSAB AB - B SHARES	1,388	812	5,696	73,090	素材			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	—	607	7,594	97,432	銀行			
SSAB AB-A SHARES	—	2,004	14,903	191,210	素材			
SWEDBANK AB - A SHARES	—	1,750	35,630	457,140	銀行			
NORDEA BANK ABP	754	114	1,440	18,485	銀行			
SWEDISH MATCH AB	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ			
ORRON ENERGY AB	84	—	—	—	公益事業			
EVOLUTION AB	—	266	35,452	454,852	消費者サービス			
BOLIDEN AB	41	—	—	—	素材			
INVESTOR AB-B SHS	964	—	—	—	各種金融			
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	—	72	705	9,056	エネルギー			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	6,052 8	7,236 9	140,988 —	1,808,880 < 4.0%>			
(ノルウェー・・・オスロ市場)			千ノルウェークローネ					
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	131	5,449	71,442	資本財			
NORSK HYDRO ASA	2,863	—	—	—	素材			
EQUINOR ASA	—	472	15,490	203,086	エネルギー			
DNB BANK ASA	—	77	1,506	19,751	銀行			
AKER BP ASA	981	—	—	—	エネルギー			
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	271	—	—	—	運輸			
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	139	—	—	—	運輸			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	4,255 4	681 3	22,447 —	294,281 < 0.7%>			
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)			千デンマーククローネ					
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	6	—	—	—	運輸			
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	9	—	—	—	運輸			
GENMAB A/S	—	21	5,885	112,641	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス			
JYSKE BANK-REG	—	92	5,074	97,119	銀行			
PANDORA A/S	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル			
NOVO NORDISK A/S-B	—	102	10,234	195,883	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス			
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A	149	—	—	—	食品・飲料・タバコ			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	182 4	217 3	21,193 —	405,644 < 0.9%>			
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル					
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,621	937	2,414	223,835	銀行			

銘	柄	前期末		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
	AURIZON HOLDINGS LTD	—	4,240	1,416	131,294	運輸
	BHP GROUP LTD	—	788	3,764	348,886	素材
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	296	244	2,670	247,549	銀行
	COCHLEAR LTD	—	20	438	40,658	ヘルスケア機器・サービス
	COMPUTERSHARE LTD	—	85	211	19,574	ソフトウェア・サービス
	GSL LTD	85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	MINERAL RESOURCES LTD	555	—	—	—	素材
	MACQUARIE GROUP LTD	271	—	—	—	各種金融
	QANTAS AIRWAYS LTD	—	1,803	1,163	107,817	運輸
	TELSTRA CORP LTD	15,942	—	—	—	電気通信サービス
	TREASURY WINE ESTATES LTD	5,808	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	25,580	8,122	12,079	1,119,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 2.5% >	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
	AIA GROUP LTD	4,298	—	—	—	保険
	PRADA S. P. A.	696	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	4,994	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3,407	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,407	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	98,425	64,266	—	42,084,954	
	銘 柄 数 < 比 率 >	190	286	—	< 94.2% >	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	前 期 末		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,025	23	78	10,468	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	10	184	24,558	
CAMDEN PROPERTY TRUST	132	128	1,575	209,153	
CROWN CASTLE INC	—	28	400	53,136	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	417	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	2	38	5,055	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	631	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	1,061	40	133	17,713	
IRON MOUNTAIN INC	—	19	103	13,765	
LIFE STORAGE INC	—	19	235	31,279	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	42	63	1,077	143,104	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	334	1,371	182,138	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	944	1,375	182,700	
PROLOGIS INC	—	109	1,392	184,962	
PUBLIC STORAGE	—	47	1,416	188,142	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	22	276	36,736	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	1,500	2,780	369,173	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	75	2,160	286,888	
合 計	金 額	3,310	3,368	14,601	1,938,979
	銘 柄 数<比 率>	6	16	—	<4.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 42,084,954	% 91.3
投 資 証 券	1,938,979	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,074,641	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	46,098,575	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(45,006,336千円)の投資信託財産総額(46,098,575千円)に対する比率は97.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1カナダドル=99.52円、1ユーロ=142.62円、1英ポンド=161.76円、1スイスフラン=144.06円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.11円、1デンマーククローネ=19.14円、1オーストラリアドル=92.69円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.92円、1シンガポールドル=99.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年2月15日
(A) 資 産	46,897,750,073円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	329,593,750
株 式 (評価額)	42,084,954,741
投 資 証 券 (評価額)	1,938,979,312
未 収 入 金	2,518,159,737
未 収 配 当 金	26,062,533
(B) 負 債	2,233,442,617
前 受 金	20,997
未 払 金	1,872,714,313
未 払 解 約 金	360,707,272
未 払 利 息	35
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	44,664,307,456
元 本	24,986,143,036
次 期 繰 越 損 益 金	19,678,164,420
(D) 受 益 権 総 口 数	24,986,143,036口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,876円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年2月16日 至 2023年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,120,124,748円
受 取 配 当 金	1,118,477,063
受 取 利 息	1,561,593
そ の 他 収 益 金	267,078
支 払 利 息	△ 180,986
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,638,069,911
売 買 損 益	16,924,224,513
売 買 損	△12,286,154,602
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 47,411,798
取 引 損 益	92,709,683
取 引 損	△ 140,121,481
(D) 信 託 報 酬 等	△ 13,381,750
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	5,697,401,111
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	24,521,905,136
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,859,647,830
(H) 解 約 差 損 益 金	△12,400,789,657
(I) 計 (E + F + G + H)	19,678,164,420
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	19,678,164,420

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は38,024,724,234円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,719,380,070円、同解約元本額は15,757,961,268円です。

(注5) 元本の内訳 コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) 24,138,672,079円
 G Sビッグデータ・ストラテジー(外国株式) 847,470,957円



アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第4期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間(2022年6月16日～2023年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（信託設定日：2019年12月13日）	
運用方針	<p>①主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、成長の可能性が高いと判断される米国普通株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。</p> <p>②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</p>	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご考慮にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」は、このたび第4期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタル分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。当期もこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、当計算期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込み	騰落	騰落	騰落			
	円	円	円	率	率	率	率	百万円	
(設定日) 2019年12月13日	10,000	—	—	—	10,000	—	—	—	1
1期(2020年6月15日)	10,775	0	0	7.8	9,491	△ 5.1	92.2	—	2,055
2期(2021年6月15日)	15,310	0	0	42.1	13,851	45.9	94.3	—	4,245
3期(2022年6月15日)	14,837	0	0	△ 3.1	15,126	9.2	98.2	—	4,833
4期(2023年6月15日)	19,157	0	0	29.1	18,730	23.8	96.8	—	9,347

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落	騰落率	騰落	騰落率		
	円		率		率	率	率
(期首) 2022年6月15日	14,837	—	—	15,126	—	98.2	—
6月末	15,638	5.4	5.4	15,662	3.5	96.6	—
7月末	16,810	13.3	13.3	16,466	8.9	96.1	—
8月末	16,485	11.1	11.1	16,626	9.9	95.4	—
9月末	15,804	6.5	6.5	15,886	5.0	95.7	—
10月末	16,953	14.3	14.3	17,447	15.3	94.8	—
11月末	16,122	8.7	8.7	16,609	9.8	95.4	—
12月末	15,048	1.4	1.4	15,462	2.2	95.5	—
2023年1月末	15,654	5.5	5.5	15,884	5.0	95.7	—
2月末	16,185	9.1	9.1	16,478	8.9	96.3	—
3月末	16,648	12.2	12.2	16,445	8.7	96.4	—
4月末	17,158	15.6	15.6	16,879	11.6	96.5	—
5月末	18,593	25.3	25.3	17,918	18.5	96.7	—
(期末) 2023年6月15日	19,157	29.1	29.1	18,730	23.8	96.8	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）」です。「S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P500株価指数（配当金込み、米ドルベース）」の値を、計算日付の為替レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当初設定日前日（2019年12月12日）を10,000として指数化しております。

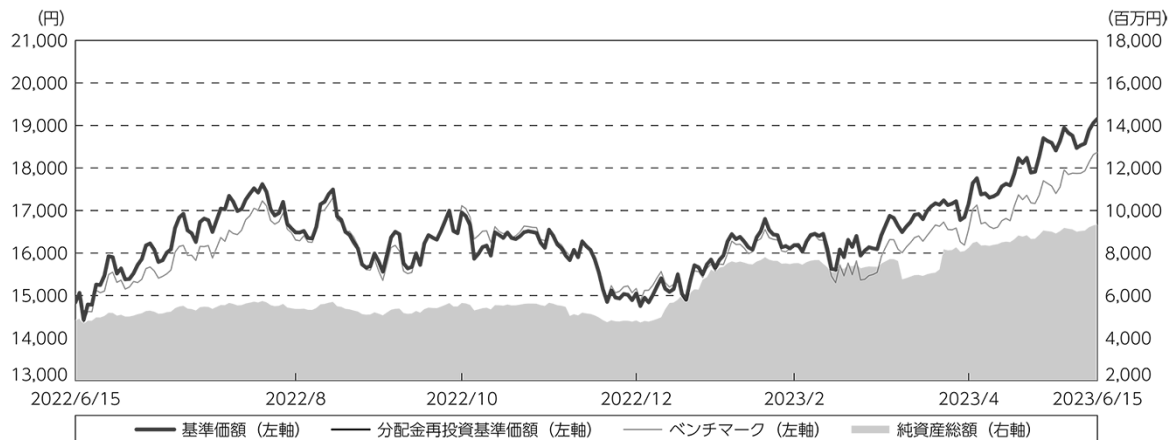
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2022年6月16日～2023年6月15日）



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 当ファンドのベンチマークは、S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2022年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇し、ベンチマークであるS&P500株価指数（配当金込み、円ベース）を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇
円安米ドル高となったこと

下落要因

保有する素材関連銘柄の株価下落

投資環境

（2022年6月16日～2023年6月15日）

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2022年8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業決算や、資源価格の軟化によりインフレ懸念が和らいだことなどを好感し、上昇基調で推移しました。しかしその後は、金融当局者のタカ派的な発言や、米連邦準備理事会（FRB）議長がインフレ抑制のための利上げ姿勢を強調したことから下落しました。10月中旬以降は、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まったことから、再び上昇基調に転じました。その後2023年に入ってもおおむね上昇基調が続きました。インフレの高止まりを背景とした利上げ長期化懸念や、シリコンバレー銀行やシグネチャー・バンクの経営破綻、景気後退懸念、債務上限問題への警戒感などから下落する局面もありましたが、景気減速を示唆する経済指標を受けた利上げ停止期待や一部ハイテク関連企業の好決算などが下支えしました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、日本銀行（日銀）の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

（2022年6月16日～2023年6月15日）

<当ファンド>

当ファンドはアラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

＜セクター別組入比率＞

前期末（2022年6月15日現在）

セクター	比率
情報技術	42.9%
ヘルスケア	22.5%
一般消費財・サービス	12.3%
コミュニケーション・サービス	9.5%
生活必需品	6.0%
その他	4.9%
現金等	1.8%

当期末（2023年6月15日現在）

セクター	比率
情報技術	36.5%
ヘルスケア	24.5%
一般消費財・サービス	11.5%
金融	6.5%
生活必需品	5.9%
その他	11.8%
現金等	3.2%



(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。

個別銘柄では、株価下落局面で割安になったと判断したユナイテッド・ヘルス・グループやフォーティネットを買い増しました。一方、株価上昇に伴う利益確定のため、パーテックス・ファーマシューティカルズやマイクロソフトを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年6月16日～2023年6月15日)

ベンチマークとの比較では、ヘルスケア・セクターにおける銘柄選択、情報技術セクターのオーバーウェイトなどが主なプラス要因となりました。一方、情報技術セクターにおける銘柄選択、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。

分配金

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第4期
	2022年6月16日～ 2023年6月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,157

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 (注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

米国では、インフレは徐々に鈍化するとみているものの、構造的なインフレが残ることや、利上げの影響、金融不安を背景とする金融機関への規制強化などから景気減速が長引く懸念があります。こうした環境下においては、外部環境に左右されにくい「持続的な成長企業」を厳選することが一層重要になっていると考えます。

マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性（リスク）を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

例えばAIへの注目が高まるなかで、AIに関連した企業だから投資を行う、というのは短絡的です。イノベーションの波に乗る企業ではなく、優れた技術力を持ち、卓越した製品やサービスによって自らイノベーションを起こすことのできる企業こそ、投資すべき企業だと考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 会 社 ）	148 (135) (4) (9)	0.902 (0.825) (0.022) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （ 株 式 ）	1 (1)	0.007 (0.007)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 （ 株 式 ）	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 （ 保 管 費 用 ） （ 監 査 費 用 ） （ そ の 他 ）	1 (1) (0) (0)	0.006 (0.003) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	150	0.916	
期中の平均基準価額は、16,424円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2022年6月16日～2023年6月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	千口 619,455	千円 3,980,160	千口 218,781	千円 1,445,200

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年6月16日～2023年6月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,060,739,484千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,883,741,887千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71	

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年6月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2023年6月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	千口 816,000	千口 1,216,673	千円 9,347,584

（注）単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	9,347,584 千円	99.4 %
コール・ローン等、その他	57,210	0.6
投資信託財産総額	9,404,794	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,294,213,654千円)の投資信託財産総額(3,316,139,478千円)に対する比率は99.3%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,404,794,250
コール・ローン等	9,914
アライアンス・バーンスタイン・米国大型 グロース株マザーファンド(評価額)	9,347,584,336
未収入金	57,200,000
(B) 負債	57,068,906
未払信託報酬	56,903,906
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	9,347,725,344
元本	4,879,521,631
次期繰越損益金	4,468,203,713
(D) 受益権総口数	4,879,521,631口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,157円

(注) 期首元本額3,258,085,889円、期中追加設定元本額2,474,974,770円、期中一部解約元本額853,539,028円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9157円。

○損益の状況（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 119
支払利息	△ 119
(B) 有価証券売買損益	1,863,914,936
売買益	1,978,512,363
売買損	△ 114,597,427
(C) 信託報酬等	△ 57,068,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,806,845,911
(E) 前期繰越損益金	340,327,130
(F) 追加信託差損益金	2,321,030,672
(配当等相当額)	(1,296,999,457)
(売買損益相当額)	(1,024,031,215)
(G) 計(D+E+F)	4,468,203,713
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,468,203,713
追加信託差損益金	2,321,030,672
(配当等相当額)	(1,297,683,007)
(売買損益相当額)	(1,023,347,665)
分配準備積立金	2,147,173,041

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(38,981,037円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(1,560,287,816円)、収益調整金額(2,321,030,672円)および分配準備積立金額(547,904,188円)より分配対象収益額は4,468,203,713円(10,000口当たり9,157円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はありません。



アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第25期(決算日2023年6月15日)

(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組入制限	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2019年6月17日)	34,360	7.0	629,789	3.9	90.3	—	485,376
22期(2020年6月15日)	42,127	22.6	667,828	6.0	92.2	—	846,016
23期(2021年6月15日)	60,374	43.3	974,602	45.9	94.3	—	1,871,418
24期(2022年6月15日)	59,238	△ 1.9	1,064,330	9.2	98.2	—	2,747,157
25期(2023年6月15日)	76,829	29.7	1,317,916	23.8	96.8	—	3,249,061

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年6月15日	円	%		%	%	%
	59,238	—	1,064,330	—	98.2	—
6月末	62,458	5.4	1,102,012	3.5	96.6	—
7月末	67,187	13.4	1,158,621	8.9	96.0	—
8月末	65,942	11.3	1,169,855	9.9	95.2	—
9月末	63,272	6.8	1,117,802	5.0	95.5	—
10月末	67,904	14.6	1,227,609	15.3	94.4	—
11月末	64,636	9.1	1,168,628	9.8	95.0	—
12月末	60,394	2.0	1,087,922	2.2	95.0	—
2023年1月末	62,583	5.6	1,117,642	5.0	95.3	—
2月末	64,755	9.3	1,159,454	8.9	95.9	—
3月末	66,646	12.5	1,157,131	8.7	95.8	—
4月末	68,775	16.1	1,187,630	11.6	96.0	—
5月末	74,550	25.8	1,260,780	18.5	96.1	—
(期末) 2023年6月15日	76,829	29.7	1,317,916	23.8	96.8	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はS & P500株価指数（配当金込み、円ベース）です。S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のS & P500株価指数（配当金込み、米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の為替レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2022年6月16日～2023年6月15日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇
円安米ドル高となったこと

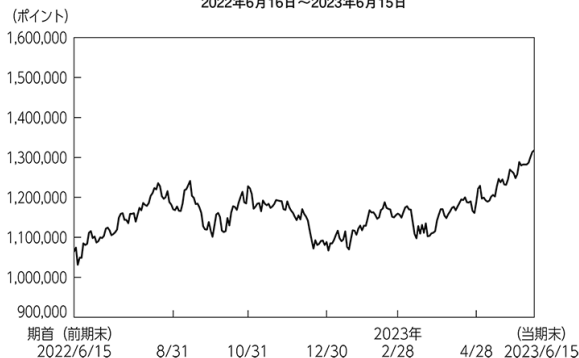
下落要因

保有する素材関連銘柄の株価下落

当期中の基準価額の推移
2022年6月16日～2023年6月15日



当期中の参考指数の推移
2022年6月16日～2023年6月15日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2022年6月16日～2023年6月15日)

【株式市場】

米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2022年8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業決算や、資源価格の軟化によりインフレ懸念が和らいだことなどを好感し、上昇基調で推移しました。しかしその後は、金融当局者のタカ派的な発言や、米連邦準備理事会 (FRB) 議長がインフレ抑制のための利上げ姿勢を強調したことから下落しました。10月中旬以降は、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まったことから、再び上昇基調に転じました。その後2023年に入ってもおおむね上昇基調が続きました。インフレの高止まりを背景とした利上げ長期化懸念や、シリコンバレー銀行やシグネチャー・バンクの経営破綻、景気後退懸念、債務上限問題への警戒感などから下落する局面もありましたが、景気減速を示唆する経済指標を受けた利上げ停止期待や一部ハイテク関連企業の好決算などが下支えしました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、日本銀行(日銀)の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービスセクターが上位となりました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2022年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	42.9%
ヘルスケア	22.5%
一般消費財・サービス	12.3%
コミュニケーション・サービス	9.5%
生活必需品	6.0%
その他	4.9%
現金等	1.8%



当期末 (2023年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	36.5%
ヘルスケア	24.5%
一般消費財・サービス	11.5%
金融	6.5%
生活必需品	5.9%
その他	11.8%
現金等	3.2%

(注) 組入比率はアラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。

個別銘柄では、株価下落局面で割安になったと判断したユナイテッド・ヘルス・グループやフォーティネットを買い増しました。一方、株価上昇に伴う利益確定のため、バーテックス・ファーマシューティカルズやマイクロソフトを一部売却しました。

今後の運用方針

米国では、インフレは徐々に鈍化するとみているものの、構造的なインフレが残ることや、利上げの影響、金融不安を背景とする金融機関への規制強化などから景気減速が長引く懸念があります。こうした環境下においては、外部環境に左右されにくい「持続的な成長企業」を厳選することが一層重要になっていると考えます。

当マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

例えばAIへの注目が高まるなかで、AIに関連した企業だから投資を行う、というのは短絡的です。イノベーションの波に乗る企業ではなく、優れた技術力を持ち、卓越した製品やサービスによって自らイノベーションを起こすことのできる企業こそ、投資すべき企業だと考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.007 (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	6	0.011	
期中の平均基準価額は、65,758円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

株式

外 国	買 付	株 数		金 額	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株	379,611	千米ドル (321,978)	百株	千米ドル 8,634,675 (124,674)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年6月16日～2023年6月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,060,739,484千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,883,741,887千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

〇組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額 邦貨換算金額		
			千米ドル	千円	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	16,405	13,017	199,942	28,069,906	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	37,689	17,709	143,040	20,081,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	40,605	31,155	526,782	73,955,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BURLINGTON STORES INC	7,724	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,121	1,423	293,417	41,192,932	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	50,335	57,786	523,137	73,443,307	ヘルスケア機器・サービス
EPAM SYSTEMS INC	9,984	7,922	176,296	24,750,296	ソフトウェア・サービス
HOME DEPOT INC	21,754	11,989	359,345	50,448,542	一般消費財・サービス流通・小売り
IDEX CORP	9,525	6,326	131,504	18,461,945	資本財
ELI LILLY AND COMPANY	—	9,241	413,747	58,086,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSCI INC	—	7,262	353,103	49,572,163	金融サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	1,102	1,568	206,407	28,977,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	9,286	9,231	256,924	36,069,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	58,004	42,022	474,264	66,582,036	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	—	12,657	110,767	15,550,653	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	7,237	231,540	32,506,032	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	10,046	9,450	431,375	60,560,743	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	2,430	3,942	223,689	31,403,726	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	6,949	7,894	194,091	27,248,498	素材
TREX COMPANY INC	17,694	15,782	91,520	12,848,548	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC	5,663	5,084	199,349	27,986,624	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	21,620	25,050	1,151,954	161,722,872	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	16,705	23,943	465,431	65,341,870	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	56,965	51,273	1,145,650	160,837,858	金融サービス
WATERS CORP	—	5,356	140,389	19,709,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	49,573	39,381	652,361	91,584,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERRARI NV	—	5,106	154,620	21,707,189	自動車・自動車部品
(アメリカ…店頭市場)					
ABIOMED INC	3,996	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	13,762	9,301	446,015	62,616,136	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	40,418	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	6,023	3,013	97,183	13,643,656	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	8,062	89,767	1,116,524	156,748,917	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	81,491	81,489	1,030,188	144,628,197	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTODESK INC	11,423	7,749	165,491	23,233,311	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	1,369	121,343	17,035,447	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC	—	8,868	209,351	29,390,818	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	16,676	16,635	92,990	13,054,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	36,812	63,683	549,846	77,192,954	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	14,938	11,989	632,084	88,738,393	生活必需品流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	8,437	129,900	18,236,755	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	24,617	13,619	154,217	21,650,651	半導体・半導体製造装置
ETSY INC	22,139	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-A	12,843	—	—	—	メディア・娯楽
FORTINET INC	14,656	95,552	683,008	95,887,530	ソフトウェア・サービス

アラライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
GENMAB A/S -SP ADR	—	22,709	87,362	12,264,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IDEXX LABORATORIES INC	9,682	11,748	548,619	77,020,654	ヘルスケア機器・サービス	
ILLUMINA INC	2,996	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	26,046	20,777	671,272	94,240,003	ヘルスケア機器・サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	—	2,985	112,631	15,812,284	耐久消費財・アパレル	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	7,466	7,716	148,318	20,822,370	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	76,331	66,065	2,228,654	312,880,865	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	62,060	125,335	732,960	102,900,289	食品・飲料・タバコ	
NETFLIX INC	—	2,647	116,708	16,384,757	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	30,915	23,540	1,012,179	142,099,816	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	18,996	9,876	139,630	19,602,754	ソフトウェア・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	8,654	—	—	—	金融サービス	
QUALCOMM INC	73,074	40,468	499,376	70,107,411	半導体・半導体製造装置	
SYNOPSYS INC	—	4,710	210,108	29,497,102	ソフトウェア・サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	10,642	232,050	32,577,583	一般消費財・サービス流通・小売り	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	33,270	21,208	723,129	101,520,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8,615	2,774	77,781	10,919,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	3,557	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	3,130	2,444	180,907	25,397,579	半導体・半導体製造装置	
合 計	株 数	・ 金 額	1,123,856	1,215,947	22,400,496	3,144,805,722
	銘 柄	数 < 比 率 >	49	55	—	<96.8% >

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	3,144,805,722	94.8
コール・ローン等、その他	171,333,756	5.2
投資信託財産総額	3,316,139,478	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,294,213,654千円)の投資信託財産総額(3,316,139,478千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,362,500,057,074	
コール・ローン等	153,167,700,230	
株式(評価額)	3,144,805,722,486	
未収入金	63,413,545,489	
未収配当金	1,113,088,869	
(B) 負債	113,438,912,095	
未払金	64,709,881,064	
未払解約金	48,729,020,000	
未払利息	11,031	
(C) 純資産総額(A-B)	3,249,061,144,979	
元本	422,892,846,818	
次期繰越損益金	2,826,168,298,161	
(D) 受益権総口数	422,892,846,818口	
1万口当たり基準価額(C/D)	76,829円	

(注) 期首元本額463,749,555,071円、期中追加設定元本額68,159,040,417円、期中一部解約元本額109,015,748,670円。当期末現在における1口当たり純資産額7,6829円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)	18,939,302,122円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	102,525,252,760円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	49,980,160,976円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	250,231,457,004円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	1,216,673,956円

○損益の状況 (2022年6月16日~2023年6月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	18,495,529,516	
受取配当金	14,674,352,034	
受取利息	3,828,072,427	
支払利息	△ 6,894,945	
(B) 有価証券売買損益	772,528,804,240	
売買益	869,892,158,585	
売買損	△ 97,363,354,345	
(C) 保管費用等	△ 95,922,026	
(D) 当期損益金(A+B+C)	790,928,411,730	
(E) 前期繰越損益金	2,283,408,444,815	
(F) 追加信託差損益金	373,558,905,588	
(G) 解約差損益金	△ 621,727,463,972	
(H) 計(D+E+F+G)	2,826,168,298,161	
次期繰越損益金(H)	2,826,168,298,161	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第3期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況を報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用に関する
報告書

第3期(決算日 2022年11月30日)
計算期間(2021年12月1日～2022年11月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2019年11月29日(設定日)から2029年11月30日まで
運用方針	<p>「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。</p> <ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	<p>ベビーファンド フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド 英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	毎年11月30日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。

フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 [※]		株式組入比率等	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日) 2019年11月29日	円 10,000	円 —	% —	1,136,163	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2020年11月30日)	10,711	250	9.6	1,133,537	△0.2	99.5	—	2,766
2期(2021年11月30日)	12,035	700	18.9	1,418,190	25.1	96.6	—	6,516
3期(2022年11月30日)	11,566	500	0.3	1,587,491	11.9	95.9	—	7,208

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・インデックス[※](税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

[※]MSCI ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2019年11月28日)の値です。

(注6) 株式先物比率=買建比率-売建比率

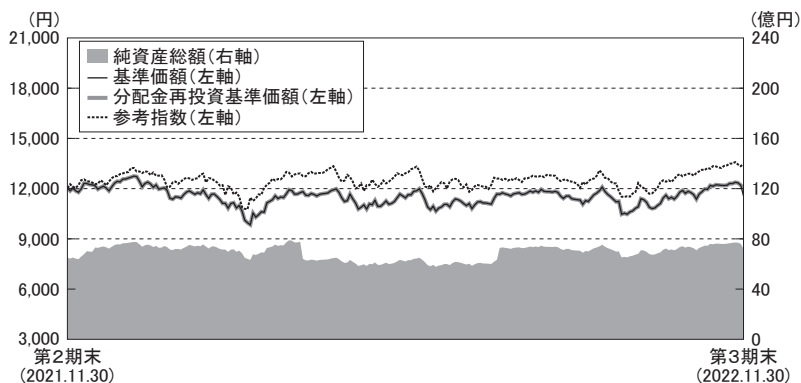
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	円 12,035	% —	1,418,190	% —	% 96.6	% —
12月末	12,631	5.0	1,530,560	7.9	94.5	—
2022年1月末	11,434	△5.0	1,464,245	3.2	95.1	—
2月末	11,114	△7.7	1,422,434	0.3	96.8	—
3月末	11,883	△1.3	1,499,242	5.7	96.3	—
4月末	11,281	△6.3	1,511,008	6.5	98.5	—
5月末	11,676	△3.0	1,514,232	6.8	94.9	—
6月末	11,249	△6.5	1,440,358	1.6	95.3	—
7月末	11,720	△2.6	1,487,328	4.9	95.2	—
8月末	11,338	△5.8	1,446,733	2.0	94.3	—
9月末	10,672	△11.3	1,379,524	△2.7	92.3	—
10月末	11,840	△1.6	1,518,318	7.1	94.7	—
(期末) 2022年11月30日	12,066	0.3	1,587,491	11.9	95.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第3期首: 12,035円

第3期末: 11,566円(既払分配金500円)

騰落率: 0.3%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2021年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※参考指数は「MSCIヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+0.3%でした。

<プラス要因>

- ・ 欧州企業の堅調な業績を受けて、楽観的な見方が広がったこと
- ・ 生活必需品、ヘルスケアなどの業種が堅調に推移したこと
- ・ 円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ インフレ抑制に向けて主要中央銀行が利上げを実施したこと
- ・ ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクを背景に、欧州の景気後退懸念が高まったこと
- ・ 欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念により投資家心理が悪化したこと
- ・ 一般消費財・サービス、素材などの業種が低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は先進国市場の底堅い企業業績に支えられ、堅調に推移しましたが、2022年2月のロシアによるウクライナへの侵攻をきっかけに、地政学リスクが急激に高まり、市場は急落しました。その後、4月から6月にかけては物価上昇を背景に欧米を中心とした主要中央銀行のタカ派的な姿勢が強まり、また、景気後退への警戒感が投資家心理を冷やしたことなどから、軟調な地合いが続きました。ウクライナへの侵攻に伴い、欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念が高まったことも相場の下押し圧力となりました。7月から9月にかけては、欧州中央銀行(ECB)がインフレ抑制に向け積極的な利上げを進める中、エネルギー危機を背景に景気後退リスクの高まりが警戒されたことなどから、市場は下落しました。10月に入ると、ECBがややハト派的な姿勢を示した他、米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げ幅を縮小するとの観測が台頭したことなどから、市場は上昇しました。期終盤の11月は、米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨で利上げペースの減速が示唆されたことなどから、市場は上昇基調となりましたが、ラガルドECB総裁がユーロ圏のインフレ率が一段と上昇するリスクがあるとの認識を示し、追加利上げの可能性を示唆しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9

当期末

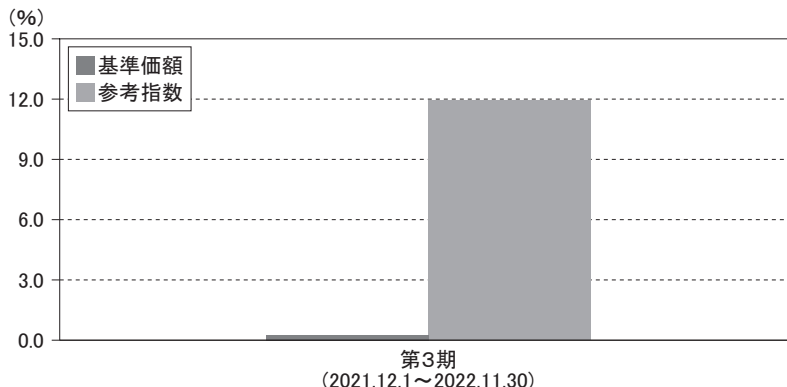
	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.8%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15.9
3	商業・専門サービス	13.6
4	資本財	10.6
5	ヘルスケア機器・サービス	5.9
6	耐久消費財・アパレル	5.8
7	素材	4.9
8	家庭用品・パーソナル用品	3.9
9	半導体・半導体製造装置	3.7
10	各種金融	3.6

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■分配金

毎決算時(原則毎年11月30日。決算日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- ・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2021年12月1日～2022年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	94円	0.814%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,539円です。
（投信会社）	(89)	(0.770)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	3 (3)	0.030 (0.030)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 （株式）	4 (4)	0.032 (0.032)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.030	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.024)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(0)	(0.003)	その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	104	0.906	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 364,843	千円 2,490,711	千口 267,733	千円 1,834,251

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,084,129千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,717,460千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.56

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細 (2022年11月30日現在)

● 親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 921,939	千口 1,019,049	千円 7,142,928

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千円 7,142,928	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	405,722	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,548,650	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(36,524,058千円)の投資信託財産総額(36,545,560千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,548,650,301
フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額)	7,142,928,095
未 収 入 金	405,722,206
(B) 負 債	339,966,568
未 払 収 益 分 配 金	311,635,190
未 払 信 託 報 酬	28,187,908
そ の 他 未 払 費 用	143,470
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,208,683,733
元 本	6,232,703,801
次 期 繰 越 損 益 金	975,979,932
(D) 受 益 権 総 口 数	6,232,703,801口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	11,566円

(注1) 当期における期首元本額5,415,013,623円、期中追加設定元本額2,008,470,138円、期中一部解約元本額1,190,779,960円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	119,991,411
売 買 益	144,938,721
売 買 損	△24,947,310
(B) 信 託 報 酬 等	△56,762,524
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	63,228,887
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	403,175,929
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	821,210,306
(配 当 等 相 当 額)	(311,177,941)
(売 買 損 益 相 当 額)	(510,032,365)
(F) 合 計(C+D+E)	1,287,615,122
(G) 収 益 分 配 金	△311,635,190
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	975,979,932
追 加 信 託 差 損 益 金	821,210,306
(配 当 等 相 当 額)	(312,883,339)
(売 買 損 益 相 当 額)	(508,326,967)
分 配 準 備 積 立 金	154,769,626

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	46,469,757円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	16,759,130円
(c) 収益調整金	821,210,306円
(d) 分配準備積立金	403,175,929円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,287,615,122円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,065.90円
(f) 分配金額	311,635,190円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	500円

■分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万 口 当 たり の 分 配 金 (税 込)
第 3 期	2022年11月30日	500円

フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

《第19期》

決算日 2022年11月30日

(計算期間：2021年12月1日から2022年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●F I L インベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 [*]		株式組入比率等	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ・インデックス	騰落率			
15期(2018年11月30日)	42,354	0.2	1,026,733	△7.5	98.8	—	百万円 18,269
16期(2019年12月2日)	52,661	24.3	1,115,692	8.7	99.7	—	21,051
17期(2020年11月30日)	58,148	10.4	1,133,537	1.6	99.7	—	28,096
18期(2021年11月30日)	69,379	19.3	1,418,190	25.1	98.4	—	36,936
19期(2022年11月30日)	70,094	1.0	1,587,491	11.9	96.8	—	35,877

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCIヨーロッパ・インデックス^{*}(税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

^{*}MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

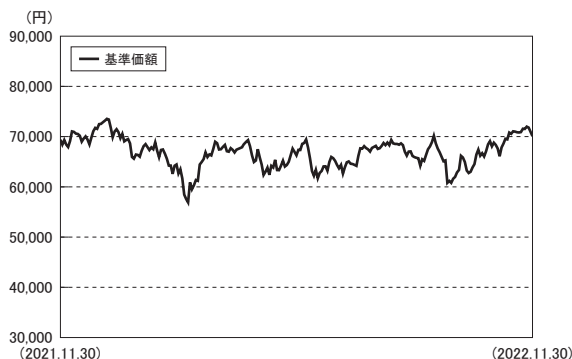
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ・インデックス	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	69,379	—	1,418,190	—	98.4	—
12月末	72,865	5.0	1,530,560	7.9	94.4	—
2022年1月末	66,014	△4.9	1,464,245	3.2	95.0	—
2月末	64,207	△7.5	1,422,434	0.3	96.6	—
3月末	68,687	△1.0	1,499,242	5.7	96.0	—
4月末	65,257	△5.9	1,511,008	6.5	98.1	—
5月末	67,602	△2.6	1,514,232	6.8	94.9	—
6月末	65,174	△6.1	1,440,358	1.6	95.3	—
7月末	67,945	△2.1	1,487,328	4.9	95.1	—
8月末	65,781	△5.2	1,446,733	2.0	94.1	—
9月末	61,973	△10.7	1,379,524	△2.7	92.0	—
10月末	68,782	△0.9	1,518,318	7.1	94.4	—
(期末) 2022年11月30日	70,094	1.0	1,587,491	11.9	96.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+1.0%でした。

<プラス要因>

- ・欧州企業の堅調な業績を受けて、楽観的な見方が広がったこと
- ・生活必需品、ヘルスケアなどの業種が堅調に推移したこと
- ・円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・インフレ抑制に向けて主要中央銀行が利上げを実施したこと
- ・ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクを背景に、欧州の景気後退懸念が高まったこと
- ・欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念により投資家心理が悪化したこと
- ・一般消費財・サービス、素材などの業種が低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は先進国市場の底堅い企業業績に支えられ、堅調に推移しましたが、2022年2月のロシアによるウクライナへの侵攻をきっかけに、地政学リスクが急激に高まり、市場は急落しました。その後、4月から6月にかけては物価上昇を背景に欧米を中心とした主要中央銀行のタカ派的な姿勢が強まり、また、景気後退への警戒感が投資家心理を冷やしたことなどから、軟調な地合いが続きしました。ウクライナへの侵攻に伴い、欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念が高まったことも相場の下押し圧力となりました。7月から9月にかけては、欧州中央銀行(ECB)がインフレ抑制に向け積極的な利上げを進める中、エネルギー危機を背景に景気後退リスクの高まりが警戒されたことなどから、市場は下落しました。10月に入ると、ECBがややハト派的な姿勢を示した他、米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げ幅を縮小するとの観測が台頭したことなどから、市場は上昇しました。期終盤の11月は、米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨で利上げペースの減速が示唆されたことなどから、市場は上昇基調となりましたが、ラガルドECB総裁がユーロ圏のインフレ率が一段と上昇するリスクがあるとの認識を示し、追加利上げの可能性を示唆しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9



当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.8%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15.9
3	商業・専門サービス	13.6
4	資本財	10.6
5	ヘルスケア機器・サービス	5.9
6	耐久消費財・アパレル	5.8
7	素材	4.9
8	家庭用品・パーソナル用品	3.9
9	半導体・半導体製造装置	3.7
10	各種金融	3.6

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2021年12月1日～2022年11月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （株式）	20円 (20)
(b) 有価証券取引税 （株式）	21 (21)
(c) その他費用 （保管費用）	16 (16)
合計	57

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	126.46	千アメリカ・ドル 3,025	3.55	千アメリカ・ドル 86
イギリス	6,789.54	千イギリス・ポンド 6,502	13,836.49	千イギリス・ポンド 18,794
スイス	876.26 (138.78)	千スイス・フラン 13,815 (△11)	754.5	千スイス・フラン 11,482
デンマーク	453.71	千デンマーク・クローネ 36,421	583.57	千デンマーク・クローネ 43,484
スウェーデン	1,357.96 (444.61)	千スウェーデン・クローナ 18,183 (-)	8,189.63	千スウェーデン・クローナ 81,846
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	13.14 (-)	155 (△9)	2,493.67	11,125
フランス	2,166.76 (39.6)	20,075 (-)	1,750.26	2,976
ドイツ	996.1	8,487	1,525.35	9,557
スペイン	65.16	403	2,207.18	3,660
イタリア	2,198.18	2,124	176.73	204
その他	2,429.72	3,011	73.77	77

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,084,129千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,717,460千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.56

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

●株式

当				期			
買 付		平均単価		売 付		平均単価	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AIR LIQUIDE	48.598	964,420	19,844	SWEDISH MATCH AB	755.262	998,580	1,322
COLOPLAST AS CL B	39.801	616,044	15,478	ROCHE HLDGS GENUSSCHEIN	18.204	881,736	48,436
TELEPERFORMANCE	13.903	615,973	44,305	PROSUS NV	130.415	840,680	6,446
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3.329	527,880	158,570	HOMESERVE PLC	461.778	827,903	1,792
DASSAULT SYSTEMES SA	99.605	516,436	5,184	NOVO NORDISK AS CL B	58.357	796,907	13,655
MERCK KGAA	20.743	514,976	24,826	AVEVA GROUP PLC	123.88	601,256	4,853
BEIERSDORF AG	34.312	474,659	13,833	ASTRAZENECA PLC (UK)	40.853	563,928	13,803
EXPERIAN PLC	109.254	469,469	4,297	INFORMA PLC	571.869	522,323	913
L'OREAL SA ORD	8.874	409,403	46,135	DKSH HOLDING AG	54.792	510,312	9,313
TECAN GROUP AG	8.794	402,987	45,825	GRIFOLS	210.766	423,956	2,011

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細 (2022年11月30日現在)

●外国株式

上場、登録株式

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ICON PLC	—	122.91	2,604	361,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数、金額	—	2,604	361,732	
	銘柄数〈比率〉	—	1銘柄	—	<1.0%〉
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DCC PLC	457.01	436.19	1,951	324,472	資本財
PRUDENTIAL CORP	2,919.97	2,786.96	2,688	446,969	保険
RENTOKIL INITIAL PLC	10,056.69	11,434.06	6,124	1,018,006	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC	6,623.61	6,321.88	4,968	825,996	ソフトウェア・サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD	1,339.84	1,239.4	4,152	690,288	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC (UK)	408.53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC	2,313.6	2,208.2	4,725	785,527	耐久消費財・アパレル
HOMESERVE PLC	4,617.78	—	—	—	商業・専門サービス
INFORMA PLC	5,718.69	—	—	—	メディア・娯楽
ENTAIN PLC	1,284.02	1,531.61	2,140	355,802	消費者サービス
AVEVA GROUP PLC	1,238.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BUNZL PLC	1,617.69	1,543.99	4,733	786,911	資本財
EXPERIAN PLC	2,503.57	3,482.06	9,990	1,660,642	商業・専門サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	2,869.51	6,379.01	3,602	598,904	メディア・娯楽
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	544.16	544.16	1,169	194,479	運輸
RELX PLC	4,110.9	3,682.72	8,433	1,401,888	商業・専門サービス
FERGUSON PLC	281.58	268.76	2,550	423,975	資本財
小計	株数、金額	48,905.95	41,859	57,233	9,513,865
	銘柄数〈比率〉	17銘柄	13銘柄	—	<26.5%〉
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA AG	95.93	107.06	2,492	363,061	素材
SONOVA HOLDING AG REG CL B	230.21	219.73	5,313	773,955	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG (REGD)	15.42	222.75	2,350	342,326	ヘルスケア機器・サービス
TECAN GROUP AG	—	87.94	3,366	490,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEMENOS AG	—	298.02	1,707	248,754	ソフトウェア・サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	32.22	2,926	426,356	各種金融
DKSH HOLDING AG	547.92	—	—	—	商業・専門サービス
ALCON INC	—	364.34	2,337	340,518	ヘルスケア機器・サービス
(スイス・・・SWX Europe)					
ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN	182.04	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数、金額	1,071.52	1,332.06	20,493	2,985,347
	銘柄数〈比率〉	5銘柄	7銘柄	—	<8.3%〉
(デンマーク・・・コペンハーゲン)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK AS CL B	1,771.94	1,244.07	109,465	2,113,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
COLOPLAST AS CL B	百株 —	百株 398.01	千デンマーク・クローネ 34,364	千円 663,572	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	1,771.94 2銘柄	1,642.08 2銘柄	143,829 —	2,777,355 <7.7%>
(スウェーデン・・・ストックホルム)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB SER B	2,130.28	2,033.23	48,472	636,924	資本財
SWEDISH MATCH AB	7,129.55	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SANDVIK AB	2,093.14	2,932.68	56,307	739,879	資本財
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	11,352.97 3銘柄	4,965.91 2銘柄	104,779 —	1,376,804 <3.8%>
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	489.57	—	—	—	小売
PROSUS NV	2,000.17	696.02	4,194	602,305	小売
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)					
KONINKLIJKE DSM NV	203.03	193.79	2,324	333,753	素材
IMCD GROUP BV	248.6	237.28	3,301	474,065	資本財
JDE PEETS BV	250.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ)					
AIRBUS SE	242.61	—	—	—	資本財
ユーロ (オランダ・・・XETRA)					
QIAGEN NV (GERW)	993.71	820.42	3,870	555,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,428.04 7銘柄	1,947.51 4銘柄	13,691 —	1,965,885 <5.5%>
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EDENRED	1,173.75	1,097.23	5,773	828,976	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA	1,406.55	1,497.25	6,709	963,303	ソフトウェア・サービス
ELIS SA	3,491.79	2,198.8	2,768	397,470	商業・専門サービス
AIR LIQUIDE	—	525.58	7,292	1,047,121	素材
L'OREAL SA ORD	—	88.74	3,083	442,759	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE	79.18	75.57	5,305	761,693	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	—	996.05	3,461	497,041	ソフトウェア・サービス
KERING SA	59.12	66.22	3,659	525,404	耐久消費財・アパレル
ALTEN	320.75	306.14	3,682	528,785	ソフトウェア・サービス
TELEPERFORMANCE	—	135.66	2,903	416,830	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	6,531.14 6銘柄	6,987.24 10銘柄	44,639 —	6,409,388 <17.9%>
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	1,296.95	1,047.39	10,796	1,550,160	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	410.12	225.73	3,893	559,077	各種金融
GERRESHEIMER AG	310.56	379.94	2,566	368,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENTAG SE	679.06	465.68	2,821	405,052	資本財
SCOUT24 SE	442.51	464.07	2,371	340,485	メディア・娯楽
MERCK KGAA	525.91	733.34	12,620	1,812,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BEIERSDORF AG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 308.19 3,537.41	百株 637.27 3,028.04	千ユーロ 6,560 9,265	千円 941,984 1,330,383	家庭用品・パーソナル用品 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	7,510.71 8銘柄	6,981.46 8銘柄	50,896 —	7,307,733 <20.4%>
ユーロ (ポルトガル・・・リスボン) BANCO ESPIRITO SANTO (REG)	百株 14,401.93	百株 14,401.93	千ユーロ 0	千円 0	銀行
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	14,401.93 1銘柄	14,401.93 1銘柄	0 —	0 <0.0%>
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) GRIFOLS AMADEUS IT GROUP SA INDITEX SA	百株 2,107.66 868.58 1,250.72	百株 — 891.2 1,193.74	千ユーロ — 4,532 2,974	千円 — 650,796 427,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス 小売
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	4,226.96 3銘柄	2,084.94 2銘柄	7,507 —	1,077,918 <3.0%>
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) NEXI SPA	百株 3,495.53	百株 5,516.98	千ユーロ 4,601	千円 660,634	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	3,495.53 1銘柄	5,516.98 1銘柄	4,601 —	660,634 <1.8%>
ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム) ALLFUNDS GROUP PLC	百株 693.57	百株 3,049.52	千ユーロ 2,044	千円 293,578	各種金融
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	693.57 1銘柄	3,049.52 1銘柄	2,044 —	293,578 <0.8%>
ユーロ計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	41,287.88 27銘柄	40,969.58 27銘柄	123,381 —	17,715,139 <49.4%>
合 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	104,390.26 53銘柄	90,891.54 52銘柄	— —	34,730,246 <96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,730,246	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,815,313	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	36,545,560	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(36,524,058千円)の投資信託財産総額(36,545,560千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,506,806,534
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,783,912,679
株 式(評価額)	34,730,246,486
未 収 入 金	1,976,480,534
未 収 配 当 金	16,166,835
(B) 負 債	2,628,989,135
未 払 金	1,972,062,541
未 払 解 約 金	656,925,235
そ の 他 未 払 費 用	1,359
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,877,817,399
元 本	5,118,542,817
次 期 繰 越 損 益 金	30,759,274,582
(D) 受 益 権 総 口 数	5,118,542,817口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	70,094円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	5,323,841,911円
期中追加設定元本額	790,909,036円
期中一部解約元本額	996,208,130円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・欧州株・ファンド	4,033,664,788円
フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド	65,828,168円
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	1,019,049,861円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	482,812,016
受 取 配 当 金	490,762,446
受 取 利 息	708,352
そ の 他 収 益 金	25,340
支 払 利 息	△8,684,122
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△97,105,959
売 買 益	6,412,557,612
売 買 損	△6,509,663,571
(C) 信 託 報 酬 等	△8,463,868
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	377,242,189
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,612,600,421
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,775,938,491
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,545,370,463
(H) 合 計(D+E+F+G)	30,759,274,582
次 期 繰 越 損 益 金(H)	30,759,274,582

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第1期(決算日 2022年11月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、2022年11月15日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	2022年6月10日から無期限です。
運用方針	日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場または店頭登録されている株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。
主要投資対象	RM先進国厳選株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時~午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰		
(設定日)	円					%	百万円
2022年6月10日	10,000		—		—	—	500
1期(2022年11月15日)	10,375		0		3.8	97.8	8,028

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本=10,000円）です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率
	騰 落	率	(参考指数)	騰 落	
(設定日)	円	%			%
2022年6月10日	10,000	—	1,965,524.39	—	—
6月末	9,838	△1.6	1,895,744.77	△3.6	95.6
7月末	10,507	5.1	1,967,772.06	0.1	97.5
8月末	10,372	3.7	1,982,292.55	0.9	97.9
9月末	9,592	△4.1	1,883,546.57	△4.2	98.0
10月末	10,326	3.3	2,066,941.59	5.2	98.0
(期末)					
2022年11月15日	10,375	3.8	2,024,323.26	3.0	97.8

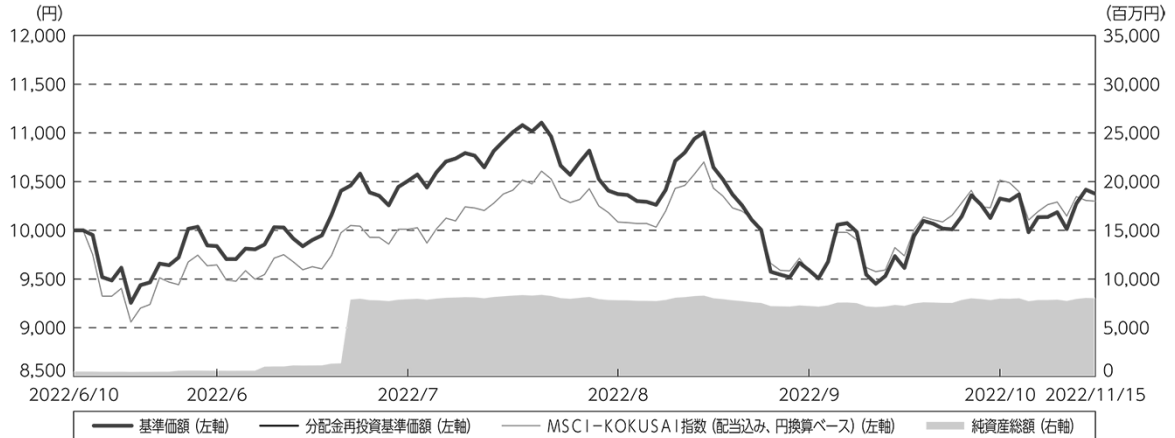
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2022年6月10日～2022年11月15日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,375円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSA I 指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSA I 指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は設定時10,000円から当期末10,375円となり、375円の値上がりとなりました。

海外株式市場はやや下落する展開となりましたが、為替市場で円安／海外通貨高が進行したことや銘柄選別が奏功し、当ファンドのリターンはプラスとなりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、設定時と比較してやや下落しました。期前半は、大型ハイテク企業の決算の底堅さやFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測の一時的な後退による金利低下を背景に大型成長株を中心に株式市場は上昇しました。期後半は、FRBが大幅利上げの継続姿勢を示したほか、ECB（欧州中央銀行）によるマイナス金利政策からの脱却など主要国中央銀行が金融政策正常化を急ぐ姿勢を示しました。主要国中央銀行が金融引き締めを強化するなか、景気下振れリスクへの警戒感が高まり、株式市場は反落する場面も見られました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して、円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時約32年ぶりとなる1米ドル＝152円を付ける場面が見られました。

ユーロは、天然ガスなどのエネルギー価格高騰などを背景にユーロ圏の景気後退懸念の強まりを受けて円高ユーロ安が進む場面も見られましたが、金利差拡大に伴って円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ワイズテック・グローバル（豪州）

同社は物流面での課題解決を支援するソフトウェア企業で、グローバル物流システムの効率化およびDX（デジタル・トランスフォーメーション）化を推進することで業績を拡大してきました。既存の物流システムは分業やカスタマイズを前提としたシステムとなっており、部分最適を目指すことが物流業界の常識でした。そのようななかでグローバル物流時代の到来を見据えた同社は、物流を大きなシステムとして俯瞰し、全体最適を目指すグローバルシステムの設計を支援してきました。顧客が抱える課題に対して、深い洞察に基づいたソリューションを提供することで顧客を拡大し、今では18,000以上の物流企業などが同社のソフトウェアを利用しています。当ファンドでは、今後も同社がグローバル物流システムの変革を推し進めていくことで、更なる成長を実現することに期待し、投資を継続しています。

足元業績は好調で、来期の業績見通しについても売上と利益がともに20%増となることが見込まれるなど

今後も業績が拡大するとの期待が高まり、株価は上昇基調を辿りました。

■ガートナー（米国）

テクノロジー分野に特化した調査会社です。2,200人以上のリサーチ&アドバイザリーの専門家が在籍しており、C I O（最高情報責任者）やI Tエグゼクティブ、およびそのチームに対して付加価値の高い調査、分析サービスを提供しています。同社が提供するサービスは、I Tマネジメント、アプリケーション、I Tインフラ、セキュリティ、A Iなどテクノロジー分野において多岐に渡ります。近年同社は主力のテクノロジー分野に加えて、人事や財務分野などデジタル化の推進が期待される分野への展開を、買収によって強化しています。買収先企業に対して、同社が元々強みとして持っているリサーチ力を統合することで成長を加速させています。

当期はコロナ禍の悪影響が一巡し、調査活動の活発化による業績上方修正が評価され、株価は堅調な動きを示しました。

<マイナス要因>

■S V Bファイナンシャルグループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業で、シリコンバレーの発展とともに成長を遂げてきました。同社が設立された頃のシリコンバレーはまだ発展途上にあり、V C（ベンチャーキャピタル）などの投資家も現在のように洗練されていませんでした。そのためスタートアップ企業にとっては、流動性の確保が非常に難しい状態でした。このような状況下で同社は、スタートアップ企業への融資を事業の柱としてサービスを提供してきました。現在においては、V Cが支援する米国スタートアップ企業のうちの50%、およびスタートアップに投資するV Cの50%が同社の顧客となっています。今後はシリコンバレーをはじめとするイノベーションコミュニティにおける圧倒的な認知度とリーチ力を活かし、海外ネットワークの広がりも期待されており、2022年9月にはスウェーデンへの進出が発表されました。

直近発表された決算は好調だったものの金融引き締め長期化が見込まれるなど外部環境の厳しさは続いており、主要顧客であるV Cの投資が減少していることなどを受けて同社の業績も低調なものになるとの見通しから株価は軟調に推移しています。当ファンドでは同社の強固なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に変化は無く、株価下落は一時的なものだと判断しており、保有を継続しています。

■クリスチャン・ハンセン・ホールディング（デンマーク）

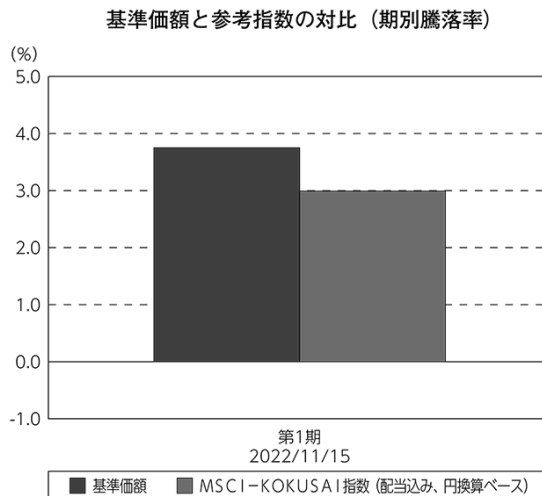
乳酸菌製造販売の世界最大手です。ヨーグルトなどの乳酸菌関連市場は、世界的な健康志向の高まりを受けて成長が期待されています。同社はそのような成長市場を支えるバリューチェーンのコアである乳酸菌製造にフォーカスしています。創業148年の歴史を持ち、専業ならではの知識や経験を生かした直販体制を構築し、ダノンなどの各領域のトップ企業と強力な関係を築いています。B to B（企業間取引）市場においては50%を超える市場シェアを有しており、多額の研究開発投資などを背景に競争優位性を確立しています。

当期はインフレの拡大・長期化の見通しが強まり、消費需要の落ち込みが不安視されたことから株価は下落基調にありましたが、発表された決算が好調で株価は戻り基調となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第1期
	2022年6月10日～ 2022年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	374

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。
なお、原則として、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を継続します。

足元ではインフレ懸念の高まりや長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まり、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンの獲得を目指します。

また、新型コロナおよびロシア・ウクライナ戦争を起因とする供給制限、物流混乱、地政学リスクの高まり、インフレ長期化を受けた金利上昇と株式市場の混乱、企業・消費者行動の変化などの状況を注視し、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月10日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 26 (24) (0) (1)	% 0.259 (0.240) (0.005) (0.014)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	15 (15)	0.149 (0.149)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.040 (0.040)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)	0.012 (0.009) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	46	0.460	
期中の平均基準価額は、10,127円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年6月10日～2022年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM先進国厳選株式マザーファンド	7,477,499 千口	7,961,560 千円	5,520 千口	5,770 千円

○株式売買比率

(2022年6月10日～2022年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RM先進国厳選株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,334,535千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,170,776千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
RM先進国厳選株式マザーファンド		7,471,978	8,019,674

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
RM先進国厳選株式マザーファンド	千円 8,019,674	% 99.7
コール・ローン等、その他	23,950	0.3
投資信託財産総額	8,043,624	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国厳選株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,864,411千円）の投資信託財産総額（8,019,979千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1ユーロ=144.78円、1スイスフラン=148.69円、1デンマーククローネ=19.46円、1オーストラリアドル=93.99円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,043,624,135
コール・ローン等	23,949,693
RM先進国厳選株式マザーファンド(評価額)	8,019,674,442
(B) 負債	15,544,690
未払信託報酬	15,371,065
未払利息	64
その他未払費用	173,561
(C) 純資産総額(A－B)	8,028,079,445
元本	7,738,245,552
次期繰越損益金	289,833,893
(D) 受益権総口数	7,738,245,552口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,375円

(注) 当ファンドの設定時元本額は500,000,000円、期中追加設定元本額は7,738,245,552円、期中一部解約元本額は500,000,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0375円です。

○損益の状況（2022年6月10日～2022年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,198
支払利息	△ 10,198
(B) 有価証券売買損益	70,559,458
売買益	70,770,295
売買損	△ 210,837
(C) 信託報酬等	△ 15,544,755
(D) 当期損益金(A+B+C)	55,004,505
(E) 追加信託差損益金	234,829,388
(配当等相当額)	(△ 36,202)
(売買損益相当額)	(234,865,590)
(F) 計(D+E)	289,833,893
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	289,833,893
追加信託差損益金	234,829,388
(配当等相当額)	(540,751)
(売買損益相当額)	(234,288,637)
分配準備積立金	55,004,505

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,631,315円)、費用控除後の有価証券等損益額(48,373,190円)、および信託約款に規定する収益調整金(234,829,388円)より分配対象収益は289,833,893円(1万口当たり374円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2022年11月15日）
（2022年6月10日～2022年11月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年6月10日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式*に投資し、信託財産の積極的な成長を目指します。 *上場予定、店頭登録予定を含みます。 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。</p> <p>②経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主要投資対象	・日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株組入比率	純資産額
	騰落	中率	(参考指数)	騰落率		
(設定日) 2022年6月10日	円 10,000	% —	1,965,524.39	% —	% —	百万円 499
1期(2022年11月15日)	10,733	7.3	2,024,323.26	3.0	97.9	8,019

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本=10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(設定日) 2022年6月10日	円 10,000	% —	1,965,524.39	% —	% —
6月末	9,858	△1.4	1,895,744.77	△3.6	95.7
7月末	10,847	8.5	1,967,772.06	0.1	97.6
8月末	10,713	7.1	1,982,292.55	0.9	97.9
9月末	9,912	△0.9	1,883,546.57	△4.2	98.1
10月末	10,680	6.8	2,066,941.59	5.2	98.1
(期末) 2022年11月15日	10,733	7.3	2,024,323.26	3.0	97.9

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2022年6月10日～2022年11月15日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

基準価額は設定時10,000円から当期末10,733円となり、733円の値上がりとなりました。

海外株式市況はやや下落する展開となりましたが、為替市場で円安／海外通貨高が進行したことや銘柄選択が奏功し、当ファンドのリターンはプラスとなりました。



投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、設定時と比較してやや下落しました。期前半は、大型ハイテク企業の決算の底堅さやFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測の一時的な後退による金利低下を背景に大型成長株を中心に株式市場は上昇しました。期後半は、FRBが大幅利上げの継続姿勢を示したほか、ECB（欧州中央銀行）によるマイナス金利政策からの脱却など主要国中央銀行が金融政策正常化を急ぐ姿勢を示しました。主要国中央銀行が金融引き締めを強化するなか、景気下振れリスクへの警戒感が高まり、株式市場は反落する場面も見られました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して、円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時約32年ぶりとなる1米ドル＝152円を付ける場面が見られました。

ユーロは、天然ガスなどのエネルギー価格高騰などを背景にユーロ圏の景気後退懸念の強まりを受けて円高ユーロ安が進む場面も見られましたが、金利差拡大に伴って円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ワイズテック・グローバル（豪州）

同社は物流面での課題解決を支援するソフトウェア企業で、グローバル物流システムの効率化およびDX（デジタル・トランスフォーメーション）化を推進することで業績を拡大してきました。既存の物流システムは分業やカスタマイズを前提としたシステムとなっており、部分最適を目指すことが物流業界の常識でした。そのようななかでグローバル物流時代の到来を見据えた同社は、物流を大きなシステムとして俯瞰し、全体最適を目指すグローバルシステムの設計を支援してきました。顧客が抱える課題に対して、深い洞察に基づいたソリューションを提供することで顧客を拡大し、今では18,000以上の物流企業などが同社のソフトウェアを利用しています。当ファンドでは、今後も同社がグローバル物流システムの変革を推し進めていくことで、更なる成長を実現することに期待し、投資を継続しています。

足元業績は好調で、来期の業績見通しについても売上と利益がともに20%増となることを見込まれるなど今後も業績が拡大するとの期待が高まり、株価は上昇基調を辿りました。

■ガートナー（米国）

テクノロジー分野に特化した調査会社です。2,200人以上のリサーチ&アドバイザリーの実験室が在籍しており、CIO（最高情報責任者）やITエグゼクティブ、およびそのチームに対して付加価値の高い調査、分析サービスを提供しています。同社が提供するサービスは、ITマネジメント、アプリケーション、ITインフラ、セキュリティ、AIなどテクノロジー分野において多岐に渡ります。近年同社は主力のテクノロジー分野に加えて、人事や財務分野などデジタル化の推進が期待される分野への展開を、買収によって強化しています。買収先企業に対して、同社が元々強みとして持っているリサーチ力を統合することで成長を加速させています。

当期はコロナ禍の悪影響が一巡し、調査活動の活発化による業績上方修正が評価され、株価は堅調な動きを示しました。

<マイナス要因>

■SVBファイナンシャルグループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業で、シリコンバレーの発展とともに成長を遂げてきました。同社が設立された頃のシリコンバレーはまだ発展途上にあり、VC（ベンチャーキャピタル）などの投資家も現在のように洗練されていませんでした。そのためスタートアップ企業にとっては、流動性の確保が非常に難しい状態でした。このような状況下で同社は、スタートアップ企業への融資を事業の柱としてサービスを提供してきました。現在においては、VCが支援する米国スタートアップ企業のうちの50%、およびスタートアップに投資するVCの50%が同社の顧客となっています。今後はシリコンバレーをはじめとするイノベーションコミュニティにおける圧倒的な認知度とリーチ力を活かし、海外ネットワークの広がりも期待されており、2022年9月にはスウェーデンへの進出が発表されました。

直近発表された決算は好調だったものの金融引き締め長期化が見込まれるなど外部環境の厳しさは続いており、主要顧客であるVCの投資が減少していることなどを受けて同社の業績も低調なものになるとの見通しから株価は軟調に推移しています。当ファンドでは同社の強固なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に変化は無く、株価下落は一時的なものだと判断しており、保有を継続しています。

■クリスチャン・ハンセン・ホールディング（デンマーク）

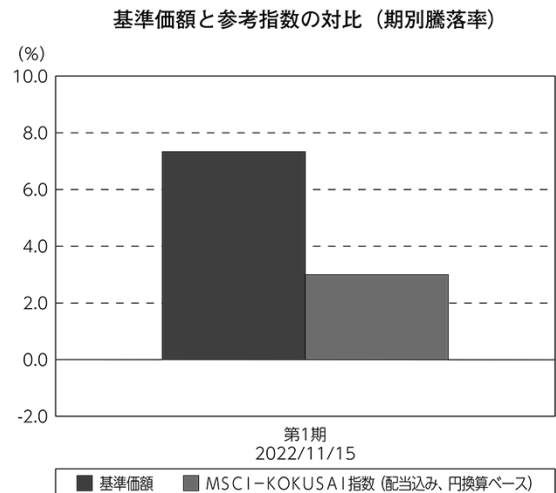
乳酸菌製造販売の世界最大手です。ヨーグルトなどの乳酸菌関連市場は、世界的な健康志向の高まりを受けて成長が期待されています。同社はそのような成長市場を支えるバリューチェーンのコアである乳酸菌製造にフォーカスしています。創業148年の歴史を持ち、専門ならではの知識や経験を生かした直販体制を構築し、ダノンなどの各領域のトップ企業と強力な関係を築いています。BtoB（企業間取引）市場においては50%を超える市場シェアを有しており、多額の研究開発投資などを背景に競争優位性を確立しています。

当期はインフレの拡大・長期化の見通しが強まり、消費需要の落ち込みが不安視されたことから株価は下落基調にありましたが、発表された決算が好調で株価は戻り基調となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を継続します。

足元ではインフレ懸念の高まりや長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まり、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンの獲得を目指します。

また、新型コロナおよびロシア・ウクライナ戦争を起因とする供給制限、物流混乱、地政学リスクの高まり、インフレ長期化を受けた金利上昇と株式市場の混乱、企業・消費者行動の変化などの状況を注視し、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月10日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.150 (0.150)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.041 (0.041)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	21	0.200	
期中の平均基準価額は、10,402円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年6月10日～2022年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,565 (42)	千米ドル 43,937 (-)	百株 222	千米ドル 4,461
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	40	2,418	8	459
	フランス	650	6,111	3	115
	オランダ	37	1,796	0.98	48
国	スイス	0.19	千スイスフラン 1,896	0.01	千スイスフラン 106
	デンマーク	470	千デンマーククローネ 29,973	41	千デンマーククローネ 2,692
	オーストラリア	600	千オーストラリアドル 2,797	106	千オーストラリアドル 595

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2022年6月10日～2022年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,334,535千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,170,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC - A	244	1,840	258,369	不動産
DANAHER CORP	69	1,848	259,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	173	1,638	230,087	メディア・娯楽
DOMINO'S PIZZA INC	50	1,857	260,803	消費者サービス
ECOLAB INC	126	1,929	270,917	素材
AMPHENOL CORP-CL A	230	1,810	254,235	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARTNER INC	54	1,825	256,348	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	132	1,779	249,826	銀行
NIKE INC -CL B	186	1,950	273,814	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	87	1,804	253,361	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	156	1,812	254,474	ソフトウェア・サービス
ABIOMED INC	46	1,749	245,618	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	58	1,983	278,480	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	96	2,024	284,220	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	79	1,993	279,963	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	35	1,807	253,766	食品・生活必需品小売り
AMAZON.COM INC	192	1,899	266,650	小売
INTUITIVE SURGICAL INC	72	1,868	262,390	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	122	1,988	279,270	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	81	1,801	252,992	銀行
TESLA INC	88	1,691	237,467	自動車・自動車部品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,385 21	38,905 —	5,462,663 <68.1%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
RATIONAL AG	32	1,949	282,188	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	32 1	1,949 —	282,188 <3.5%>
(ユーロ…フランス)				
L' OREAL	53	1,867	270,446	家庭用品・パーソナル用品
TELEPERFORMANCE	67	1,365	197,710	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SE	525	1,962	284,170	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	647 3	5,196 —	752,327 <9.4%>
(ユーロ…オランダ)				
ASML HOLDING NV	36	2,065	299,058	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 1	2,065 —	299,058 <3.7%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	715 5	9,211 —	1,333,574 <16.6%>
(スイス)			千スイスフラン	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.18	1,778	264,430	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.18 1	1,778 —	264,430 <3.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
DSV A/S	123	13,623	265,105	運輸

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) CHR HANSEN HOLDING A/S	百株 306	千デンマーククローネ 13,652	千円 265,677	素材
小 計	株数・金額 429	27,275	530,783	
	銘柄数<比率>	2	<6.6%>	
(オーストラリア) WISETECH GLOBAL LTD	493	千オーストラリアドル 2,808	264,010	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 493	2,808	264,010	
	銘柄数<比率>	1	<3.3%>	
合 計	株数・金額 4,025	—	7,855,462	
	銘柄数<比率>	30	<97.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,855,462	% 97.9
コール・ローン等、その他	164,517	2.1
投資信託財産総額	8,019,979	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(7,864,411千円)の投資信託財産総額(8,019,979千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1ユーロ=144.78円、1スイスフラン=148.69円、1デンマーククローネ=19.46円、1オーストラリアドル=93.99円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,019,979,494
コール・ローン等	163,388,447
株式(評価額)	7,855,462,432
未収配当金	1,128,615
(B) 負債	421
未払利息	421
(C) 純資産総額(A-B)	8,019,979,073
元本	7,471,978,424
次期繰越損益金	548,000,649
(D) 受益権総口数	7,471,978,424口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,733円

(注) 当ファンドの設定時元本額は499,250,000円、期中追加設定元本額は6,978,249,149円、期中一部解約元本額は5,520,725円です。

(注) 2022年11月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 7,471,978,424円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0733円です。

○損益の状況 (2022年6月10日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,350,053
受取配当金	8,422,310
受取利息	3,236
その他収益金	6,276
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	56,413,324
売買益	595,216,792
売買損	△538,803,468
(C) 保管費用等	△ 574,304
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,189,073
(E) 追加信託差損益金	484,060,851
(F) 解約差損益金	△ 249,275
(G) 計(D+E+F)	548,000,649
次期繰越損益金(G)	548,000,649

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、先進国株式または先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）先進国株式*（日本の株式を除きます。以下同じ。）*DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。先進国株式の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資 産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5	18,347
4期(2020年1月27日)	14,161	23.5	1,320,229.10	23.8	74.0	24.0	2.1	57,303
5期(2021年1月25日)	15,775	11.4	1,476,411.66	11.8	79.0	18.5	1.7	85,135
6期(2022年1月25日)	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1	119,710
7期(2023年1月25日)	20,809	7.0	1,953,478.06	7.4	87.1	10.8	2.1	165,638

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%	%
	19,448	—	1,819,378.42	—	88.6	9.3	2.1
1月末	19,735	1.5	1,847,457.89	1.5	88.1	9.5	2.1
2月末	19,596	0.8	1,836,611.79	0.9	88.9	8.8	2.1
3月末	21,682	11.5	2,031,374.14	11.7	89.5	8.4	2.2
4月末	20,752	6.7	1,943,470.39	6.8	93.5	4.3	2.5
5月末	20,696	6.4	1,941,169.92	6.7	91.4	6.2	2.3
6月末	20,212	3.9	1,895,744.77	4.2	90.6	7.1	2.3
7月末	21,019	8.1	1,967,772.06	8.2	91.7	6.0	2.4
8月末	21,155	8.8	1,982,292.55	9.0	90.7	13.6	2.3
9月末	20,113	3.4	1,883,546.57	3.5	88.4	9.6	2.1
10月末	22,045	13.4	2,066,941.59	13.6	93.1	4.6	2.2
11月末	21,392	10.0	2,007,747.74	10.4	87.2	10.9	2.1
12月末	20,077	3.2	1,884,346.64	3.6	88.6	9.4	2.1
(期末) 2023年1月25日	円	%		%	%	%	%
	20,809	7.0	1,953,478.06	7.4	87.1	10.8	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行の大幅利上げによる金融環境悪化や物価高によるコスト増加懸念などから、企業業績の先行き不透明感が強まり、株式市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げペースの減速が期待されたほか、欧州では暖冬による影響から天然ガスの供給問題に改善の兆しがみられ、先進国の株式市場は買い戻しが進みました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+7.0%となり、ベンチマークの+7.4%を0.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

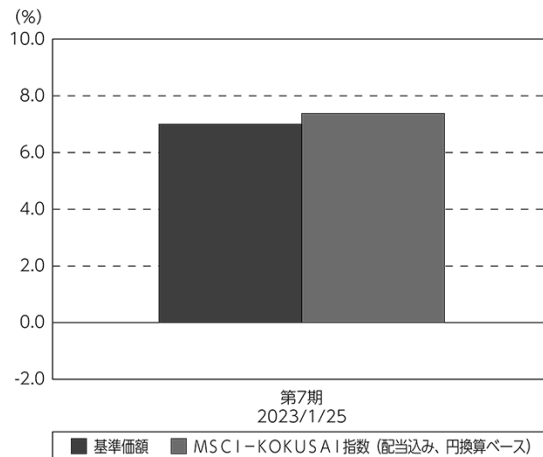
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.010)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.016)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.029	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(6)	(0.027)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	11	0.057	
期中の平均基準価額は、20,706円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 30,407 (4,771)	千米ドル 313,764 (1,952)	百株 12,874 (25)	千米ドル 145,311 (2,064)
	カナダ	3,736 (317)	千カナダドル 21,613 (413)	1,765 (-)	千カナダドル 10,120 (413)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,314 (-)	9,722 (△ 62)	942	4,309
	イタリア	3,661 (-)	2,026 (△ 0.727)	2,566 (-)	1,152 (0)
	フランス	2,104 (204)	12,833 (4)	1,011 (-)	5,659 (13)
	オランダ	1,763 (-)	7,114 (△ 5)	791	3,372
	スペイン	4,078 (3,513)	3,103 (74)	5,299 (-)	1,479 (75)
	ベルギー	194 (5)	1,104 (0.246)	109 (-)	454 (0.246)
	オーストリア	67	230	58	140
	ルクセンブルク	81	193	112	142
	フィンランド	918	1,214	394	546
	アイルランド	641	1,019	51	305
	ポルトガル	398	263	197	108
	イギリス	24,240 (1,405)	千英ポンド 15,765 (488)	11,315 (1,129)	千英ポンド 7,558 (1,478)
	スイス	1,714 (621)	千スイスフラン 12,962 (6)	1,296 (-)	千スイスフラン 5,952 (57)
	スウェーデン	3,822 (1,147)	千スウェーデンクローナ 50,729 (614)	2,502 (-)	千スウェーデンクローナ 26,695 (614)
	ノルウェー	630	千ノルウェークローネ 12,270	227	千ノルウェークローネ 4,556
	デンマーク	450	千デンマーククローネ 23,960	232	千デンマーククローネ 11,782
	オーストラリア	6,759 (2,513)	千オーストラリアドル 14,623 (4,305)	4,048 (1,578)	千オーストラリアドル 6,824 (2,692)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ニュージーランド	百株 352	千ニュージーランドドル 329	百株 251	千ニュージーランドドル 236
	香港	7,038	千香港ドル 28,112	3,682	千香港ドル 12,681
	シンガポール	2,583	千シンガポールドル 1,958	986 (-)	千シンガポールドル 745 (0.549)
	イスラエル	1,006	千イスラエルシユケル 2,878	228	千イスラエルシユケル 817

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AGNC INVESTMENT CORP	—	—	8,437	103
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	—	—	10,591	10
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,704	261	733	132
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,649	252	—	—
AMERICAN TOWER CORP	4,368	1,083	1,747	456
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	13,235 (△ 29,067)	82 (—)	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,566	310	661	149
BOSTON PROPERTIES INC	764	75	365	47
CAMDEN PROPERTY TRUST	586	69	—	—
CROWN CASTLE INC	4,021	677	1,748	324
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,166	395	1,283	178
DUKE REALTY CORP	3,787 (△ 8,169)	212 (△ 463)	1,958	114
EQUINIX INC	866	566	371	266
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	931	68	628	49
EQUITY RESIDENTIAL	3,650	262	1,554	126
ESSEX PROPERTY TRUST INC	422	104	135	47
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,384	243	629	121
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,439	262	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7,323	213	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,898	38	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,746	77	1,120	39
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,776	158	3,145	62
INVITATION HOMES INC	7,552	271	3,041	119
IRON MOUNTAIN INC	2,160	110	1,099	61
KIMCO REALTY CORP	14,337	333	1,232	30
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6,565	112	2,079	35
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,218	207	589	114
PROLOGIS INC	7,085 (3,880)	862 (463)	2,884	414
PUBLIC STORAGE	1,643	525	678	240
REALTY INCOME CORP	7,592	514	2,599	185
REGENCY CENTERS CORP	620	38	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,144	364	498	169
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,168	334	1,489	178
SUN COMMUNITIES INC	1,186	184	443	77
UDR INC	2,484	112	—	—
VENTAS INC	3,303	161	720	38
VICI PROPERTIES INC	13,454	419	2,736	89
VORNADO REALTY TRUST	—	—	2,829	71

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WP CAREY INC	1,880	156	886	74
	WELLTOWER INC	4,934	394	1,851	168
	WEYERHAEUSER CO	5,788	197	1,271	46
	小計	159,394 (△ 22,765)	10,720 (62)	62,029	4,346
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	871	37	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,468	36	—	—
	小計	2,339	74	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	1,595 (—)	33 (△ 5)	—	—
	GECINA SA	391	37	377	43
	COVIVIO	446	32	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	670	31	390	26
	小計	3,102 (—)	136 (△ 5)	767	69
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,126	133	—	—
	小計	4,126	133	—	—
	ユーロ計	7,228 (—)	269 (△ 5)	767	69
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	6,150	29	—	—
	SEGRO PLC	10,464	101	5,123	64
	LAND SECURITIES GROUP PLC	3,667	24	3,674	28
	小計	20,281	155	8,797	93
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	20,469	41	—	—
GPT GROUP	24,619	108	10,616	48	
STOCKLAND	25,964	96	23,842	95	
DEXUS/AU	15,048	141	13,055	134	
GOODMAN GROUP	17,242	333	7,388	158	
SCENTRE GROUP	50,315	142	15,636	45	
VICINITY CENTRES	55,524	105	—	—	
小計	209,181	968	70,537	481	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	27,400	1,709	13,900	943	
小計	27,400	1,709	13,900	943	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	82,900 (—)	176 (△ 0.027)	38,700 (—)	84 (0)	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	58,200 (-)	163 (△ 2)	50,800 (-)	147 (0)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	23,500 (-)	40 (△ 1)	- (-)	- (0)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	- (477)	- (0.549)	477	0.593
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	21,600 (-)	38 (△ 0.17)	-	-
小計		186,200 (477)	418 (△ 3)	89,977 (-)	232 (0)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 145,606	百万円 140,954	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	84,277,100千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	122,660,663千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	133	155	419	54,661	公益事業
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	94	—	—	—	メディア・娯楽
AT&T INC	1,257	1,636	3,135	408,931	電気通信サービス
ABBVIE INC	311	404	5,979	779,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	9	11	176	22,987	小売
AGILENT TECHNOLOGIES INC	52	68	1,061	138,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCOA CORP	—	41	217	28,418	素材
ALLY FINANCIAL INC	64	65	204	26,654	各種金融
ALTRIA GROUP INC	321	413	1,852	241,537	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	14	16	232	30,295	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	25	36	582	75,908	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	20	25	853	111,254	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	52	92	628	81,924	各種金融
ARAMARK	46	55	249	32,498	消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	36	283	37,012	各種金融
ARISTA NETWORKS INC	40	56	682	88,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASANA INC - CL A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	8	11	144	18,833	保険
AVALARA INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	87	156	360	47,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES COMPANY	151	233	702	91,605	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	47	48	218	28,501	小売
BILL.COM HOLDINGS INC	13	19	215	28,154	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	3	4	199	26,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	33	34	211	27,602	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	26	34	2,602	339,420	各種金融
BLACKSTONE INC	121	161	1,424	185,810	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	24	28	272	35,488	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	250	329	1,509	196,882	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	112	133	975	127,169	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	386	489	3,539	461,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	21	27	411	53,648	ソフトウェア・サービス
BROWN & BROWN INC	40	53	311	40,598	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	52	71	483	63,028	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	11	15	355	46,358	小売
CBRE GROUP INC - A	57	75	625	81,532	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	39	44	375	49,001	素材
CIGNA CORP	58	69	2,136	278,540	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	51	67	416	54,371	公益事業
CSX CORP	390	494	1,574	205,342	運輸
ALBEMARLE CORP	21	27	714	93,191	素材
CVS HEALTH CORP	233	301	2,590	337,777	ヘルスケア機器・サービス
CABLE ONE INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
COTERRA ENERGY INC	140	183	462	60,339	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	39	44	230	30,121	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	79	86	921	120,222	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARDINAL HEALTH INC	43	60	449	58,640	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	10	263	34,377	資本財
CARMAX INC	28	34	228	29,772	小売
CARNIVAL CORP	142	217	231	30,239	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	142	186	816	106,430	資本財
CARVANA CO	13	—	—	—	小売
CATALENT INC	28	33	164	21,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	97	121	3,118	406,601	資本財
CELANESE CORP	17	22	279	36,497	素材
CENTENE CORP	99	127	968	126,324	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	99	146	441	57,610	公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	24	30	224	29,331	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	9	11	277	36,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORP	341	425	7,696	1,003,574	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	10	17	77	10,085	小売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4	6	1,022	133,327	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	41	56	463	60,502	家庭用品・パーソナル用品
ALLEGHANY CORP	1	—	—	—	保険
CITIGROUP INC	357	443	2,281	297,568	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	75	109	457	59,599	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	117	236	30,874	素材
ALLIANT ENERGY CORP	46	53	287	37,548	公益事業
CLOROX COMPANY	20	28	400	52,283	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	41	53	251	32,832	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA CO/THE	724	940	5,697	742,979	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	139	181	1,380	180,038	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	51	62	793	103,451	保険
CONAGRA BRANDS INC	87	111	416	54,364	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	233	291	3,463	451,693	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	64	78	739	96,481	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	29	35	816	106,411	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	9	10	358	46,805	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	148	185	662	86,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	123	165	1,033	134,724	素材
CROWN HOLDINGS INC	20	28	252	32,918	素材
CUMMINS INC	25	32	806	105,107	資本財
DR HORTON INC	59	77	750	97,851	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	33	44	509	66,471	公益事業
DANAHER CORP	113	158	4,300	560,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEREN CORPORATION	43	59	518	67,563	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	23	27	404	52,729	消費者サービス
DARLING INGREDIENTS INC	—	37	241	31,441	食品・飲料・タバコ
DAVITA INC	11	11	90	11,845	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	51	66	2,773	361,699	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	51	61	247	32,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	29	29	113	14,814	運輸
DEVON ENERGY CORP	114	142	914	119,252	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	319	419	4,442	579,296	メディア・エンタ
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	52	63	705	92,056	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	86	118	1,096	142,965	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	7	8	301	39,327	保険

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOLLAR GENERAL CORP	40	52	1,218	158,843	小売
DOMINION ENERGY INC	142	191	1,197	156,120	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	6	7	261	34,072	消費者サービス
DOORDASH INC - A	19	54	324	42,345	小売
AMERICAN EXPRESS CO	117	146	2,273	296,472	各種金融
DOVER CORP	26	33	477	62,205	資本財
DOW INC	128	160	932	121,549	素材
DUKE ENERGY CORP	132	176	1,792	233,785	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	91	115	864	112,790	素材
DYNATRACE INC	36	48	178	23,320	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	148	173	1,094	142,706	保険
EOG RESOURCES INC	101	134	1,784	232,637	エネルギー
EQT CORP	-	73	251	32,837	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	39	51	328	42,791	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	26	29	267	34,832	素材
ECOLAB INC	45	59	907	118,367	素材
BUNGE LTD	21	33	328	42,777	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	64	88	599	78,169	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	110	142	1,101	143,698	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	312	401	4,516	588,952	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	75	94	122	15,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	105	135	1,216	158,640	資本財
ENTERGY CORP	34	47	505	65,981	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	9	13	444	57,917	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	20	28	631	82,351	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	55	79	242	31,576	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC	39	52	247	32,330	公益事業
EVERGY INC	35	48	297	38,816	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	63	80	643	83,852	公益事業
EXELON CORP	168	228	949	123,771	公益事業
EXXON MOBIL CORP	746	953	10,854	1,415,369	エネルギー
FMC CORP	22	26	343	44,855	素材
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	7	8	371	48,482	各種金融
FAIR ISAAC CORP	5	5	370	48,337	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31	42	650	84,779	公益事業
AMETEK INC	39	52	763	99,557	資本財
FEDEX CORP	44	57	1,084	141,406	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	107	140	1,045	136,279	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	47	56	244	31,858	保険
FIRST HORIZON CORP	-	123	304	39,693	銀行
AMPHENOL CORP-CL A	103	136	1,085	141,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	30	42	573	74,777	銀行
FIRSTENERGY CORP	102	126	518	67,660	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	14	15	301	39,348	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	701	911	1,160	151,357	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	59	78	526	68,662	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	25	30	194	25,349	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	45	58	176	23,003	各種金融
FREEMPORT-MCMORAN INC	260	328	1,465	191,042	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	35	48	954	124,494	保険
GARTNER INC	14	18	610	79,664	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	42	55	2,634	343,568	ヘルスケア機器・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	11	13	154	20,152	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	41	53	1,261	164,535	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	194	251	2,030	264,765	資本財
GENERAL MILLS INC	105	137	1,056	137,777	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	231	319	1,156	150,828	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	25	32	545	71,084	小売
GLOBAL PAYMENTS INC	51	64	722	94,152	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	15	19	229	29,870	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	35	288	37,625	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	58	78	2,728	355,746	各種金融
WW GRAINGER INC	8	10	603	78,753	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	97	129	1,106	144,312	食品・飲料・タバコ
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	37	219	28,618	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	47	51	1,305	170,184	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	227	238	676	88,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	159	208	831	108,417	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	65	74	571	74,530	保険
HEICO CORP	6	8	142	18,585	資本財
HEICO CORP-CLASS A	13	16	215	28,044	資本財
ARROW ELECTRONICS INC	13	13	158	20,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	24	33	747	97,466	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	51	64	985	128,542	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	245	300	485	63,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	47	61	857	111,771	消費者サービス
HOME DEPOT INC	185	234	7,450	971,499	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	119	154	3,195	416,654	資本財
HORMEL FOODS CORP	43	63	283	36,924	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	58	83	330	43,111	資本財
HUBBELL INC	—	12	285	37,279	資本財
HUBSPOT INC	7	10	351	45,871	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	22	29	1,456	189,864	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6	8	195	25,463	資本財
IDEX CORP	13	16	374	48,841	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	55	71	1,631	212,700	資本財
INGERSOLL-RAND INC	68	93	526	68,718	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	99	128	1,366	178,161	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	159	207	2,931	382,308	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	43	58	652	85,145	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	69	78	288	37,585	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	58	84	309	40,339	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	33	41	937	122,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	525	671	9,290	1,211,541	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	24	—	—	—	商業・専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	28	350	45,747	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	463	601	10,128	1,320,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	45	76	245	32,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	90	129	691	90,201	各種金融
KELLOGG CO	45	56	383	50,068	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	131	180	630	82,191	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KEYCORP	170	215	385	50,303	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	30	41	744	97,028	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	58	77	1,043	136,127	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	355	468	869	113,421	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	20	32	373	48,718	公益事業
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	24	32	183	23,977	運輸
KROGER CO	131	152	676	88,246	食品・生活必需品小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	35	44	857	111,874	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	16	19	499	65,081	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	33	324	42,339	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	51	72	403	52,636	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	40	53	1,472	191,984	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	10	13	178	23,244	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	25	29	283	37,023	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A	48	60	595	77,708	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	7	184	24,075	資本財
ELI LILLY & CO	143	184	6,405	835,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOZONE INC	3	4	1,053	137,402	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	33	36	118	15,393	保険
AVERY DENNISON CORP	15	18	345	45,068	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	29	37	285	37,191	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORP	43	54	2,458	320,547	資本財
LOEWS CORP	39	47	286	37,361	保険
LOWE'S COS INC	121	142	2,941	383,551	小売
LUMEN TECHNOLOGIES INC	167	197	104	13,598	電気通信サービス
M & T BANK CORP	24	40	625	81,604	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	70	74	299	39,057	消費者サービス
MSCI INC	14	18	966	126,016	各種金融
MARATHON OIL CORP	—	151	421	55,012	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	113	114	1,489	194,278	エネルギー
MARKEL CORP	2	3	416	54,359	保険
MARSH & MCLENNAN COS	88	114	1,987	259,147	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	14	499	65,184	素材
MASCO CORP	43	50	259	33,876	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	155	197	7,509	979,272	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	42	58	457	59,672	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	131	168	4,544	592,604	消費者サービス
MCKESSON CORP	26	33	1,246	162,506	ヘルスケア機器・サービス
BALL CORP	56	71	406	52,990	素材
MERCK & CO. INC.	446	580	6,295	820,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	128	155	1,106	144,351	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	5	798	104,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	1,332	1,655	5,721	746,147	銀行
MOHAWK INDUSTRIES INC	9	11	135	17,698	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	11	13	401	52,299	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	27	44	228	29,732	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	29	38	1,200	156,596	各種金融
MORGAN STANLEY	241	295	2,822	368,067	各種金融
MOSAIC CO/THE	55	76	372	48,537	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	29	38	982	128,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	53	53	174	22,763	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NVR INC	0.54	0.7	352	45,997	耐久消費財・アパレル
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	143	177	878	114,544	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	55	90	142	18,570	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORP	137	182	976	127,315	素材
NEXTERA ENERGY INC	346	450	3,777	492,642	公益事業
NIKE INC -CL B	225	290	3,684	480,480	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	70	85	234	30,555	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	43	54	1,389	181,181	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	26	33	1,550	202,142	資本財
NUCOR CORP	53	58	901	117,620	素材
OAK STREET HEALTH INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	165	213	1,376	179,560	エネルギー
OMNICOM GROUP	32	46	400	52,231	メディア・娯楽
ONEOK INC	79	102	715	93,278	エネルギー
ORACLE CORP	296	366	3,290	429,100	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	70	96	796	103,848	資本財
OVINTIV INC	—	58	295	38,472	エネルギー
OWENS CORNING	16	20	180	23,489	資本財
P G & E CORP	274	345	547	71,370	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	73	94	1,489	194,267	銀行
PPG INDUSTRIES INC	40	54	709	92,565	素材
PPL CORP	131	170	503	65,715	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA	18	20	271	35,386	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	273	369	259	33,832	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	16	68	1,041	135,792	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	22	29	925	120,693	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	9	10	349	45,555	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	243	316	5,395	703,574	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	20	28	377	49,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	988	1,285	5,745	749,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	85	116	524	68,348	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	275	355	3,599	469,439	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	76	110	1,181	154,123	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	95	129	335	43,753	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	41	52	1,237	161,330	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	49	55	499	65,155	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	428	545	7,742	1,009,643	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	103	134	1,734	226,229	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	68	85	864	112,775	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	87	115	703	91,678	公益事業
PULTEGROUP INC	48	50	258	33,683	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	—	33	502	65,553	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	21	25	372	48,618	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	23	28	253	33,008	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	33	45	528	68,960	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	261	338	3,366	438,960	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	51	65	1,611	210,188	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	169	215	491	64,122	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	38	51	631	82,293	商業・専門サービス
RESMED INC	24	33	791	103,151	ヘルスケア機器・サービス
RFCENTRAL INC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROBERT HALF INTL INC	23	22	176	23,073	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	76	271	35,396	メディア・娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	19	26	741	96,638	資本財
ROLLINS INC	30	49	180	23,590	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	18	24	1,091	142,312	ソフトウェア・サービス
S&P GLOBAL INC	42	78	2,875	374,926	各種金融
SALESFORCE INC	172	229	3,551	463,103	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	243	324	1,799	234,662	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	256	333	2,645	344,914	各種金融
SEA LTD-ADR	24	85	547	71,404	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP	26	34	181	23,696	素材
SEMPRA ENERGY	54	72	1,151	150,100	公益事業
SERVICENOW INC	35	46	2,058	268,461	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	43	56	1,410	183,913	素材
SMITH (A. O.) CORP	27	26	161	21,067	資本財
JM SMUCKER CO/THE	18	24	363	47,365	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	11	11	272	35,568	資本財
SNAP INC - A	187	235	242	31,562	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	37	51	751	98,039	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE	183	250	1,667	217,468	公益事業
WR BERKLEY CORP	21	49	348	45,493	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO	22	31	115	15,090	運輸
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	233	297	9,273	1,209,280	各種金融
BLOCK INC	88	122	990	129,159	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	28	34	303	39,537	資本財
STATE STREET CORP	65	85	742	96,815	各種金融
STRYKER CORP	60	78	2,001	260,962	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	38	47	397	51,822	小売
SYNCHRONY FINANCIAL	97	112	397	51,832	各種金融
SYSCO CORP	88	117	914	119,191	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	207	266	2,170	283,007	小売
TARGET CORP	85	105	1,732	225,958	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	47	359	46,941	エネルギー
TELADOC HEALTH INC	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	8	10	428	55,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	8	10	250	32,660	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	209	279	286	37,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	1	271	35,368	エネルギー
TEXTRON INC	42	47	333	43,536	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	69	89	5,211	679,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	100	127	1,462	190,704	資本財
TOAST INC-CLASS A	—	57	124	16,180	ソフトウェア・サービス
TRANSDIGM GROUP INC	8	11	826	107,730	資本財
TRANSUNION	33	43	301	39,277	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	43	54	1,056	137,716	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	232	304	1,470	191,766	銀行
TWILIO INC - A	28	36	206	26,929	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	138	—	—	—	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC	7	9	295	38,519	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	50	67	439	57,356	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	30	48	191	24,989	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
US BANCORP	244	323	1,510	197,008	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	216	344	1,031	134,563	運輸
UNION PACIFIC CORP	114	143	2,916	380,251	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	128	168	3,027	394,753	運輸
UNITED RENTALS INC	12	16	637	83,189	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	166	214	10,526	1,372,608	ヘルスケア機器・サービス
UNITY SOFTWARE INC	8	56	198	25,861	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15	15	230	30,073	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	39	50	1,595	208,097	素材
VF CORP	55	70	213	27,873	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	8	9	230	30,072	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	67	89	1,294	168,750	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	24	32	546	71,214	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	728	963	3,896	508,075	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	297	374	8,382	1,093,128	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP	94	84	193	25,191	公益事業
VMWARE INC-CLASS A	38	49	617	80,506	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	22	30	547	71,448	素材
WEC ENERGY GROUP INC	54	70	651	84,974	公益事業
WABTEC CORP	32	37	391	51,038	資本財
WALMART INC	272	345	4,942	644,444	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	44	59	770	100,505	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	75	95	1,447	188,771	商業・専門サービス
WATERS CORP	10	13	464	60,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	14	—	—	—	小売
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	39	185	24,216	銀行
WELLS FARGO & CO	724	868	3,860	503,354	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	12	17	444	57,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	55	72	103	13,434	ソフトウェア・サービス
WESTLAKE CORP	—	7	80	10,550	素材
WESTROCK CO	53	56	207	27,118	素材
WHIRLPOOL CORP	9	11	180	23,500	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	219	280	880	114,814	エネルギー
BOEING CO/THE	98	129	2,743	357,745	資本財
WOLFSPEED INC	—	29	240	31,329	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A	33	46	803	104,840	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	93	126	862	112,427	公益事業
XYLEM INC	32	41	433	56,480	資本財
YUM! BRANDS INC	51	65	844	110,181	消費者サービス
ZENDESK INC	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	35	48	611	79,685	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	82	107	1,783	232,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	35	53	239	31,175	自動車・自動車部品
AERCAP HOLDINGS NV	—	31	198	25,854	資本財
INVESCO LTD	59	77	142	18,610	各種金融
CHUBB LTD	77	95	2,188	285,411	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	44	60	560	73,043	素材
ACCENTURE PLC-CL A	111	145	3,985	519,724	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	57	70	883	115,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	48	63	668	87,111	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	70	91	1,479	192,964	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	31	31	148	19,406	資本財
ALLEGION PLC	15	20	228	29,734	資本財
STERIS PLC	16	23	477	62,257	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	304	334	392	51,246	素材
CLARIVATE PLC	50	50	55	7,175	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	41	53	932	121,646	資本財
FERGUSON PLC	—	48	670	87,467	資本財
FIVERR INTERNATIONAL LTD	5	—	—	—	小売
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	—	18	34	4,550	運輸
AON PLC	39	48	1,572	204,998	保険
PENTAIR PLC	29	36	184	24,057	資本財
MEDTRONIC PLC	237	305	2,466	321,621	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	123	158	1,079	140,731	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	42	47	260	34,005	食品・飲料・タバコ
LINDE PLC	89	114	3,751	489,256	素材
CHENIERE ENERGY INC	42	50	757	98,799	エネルギー
ABIOMED INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	137	181	1,364	177,894	メディア・娯楽
ADOBE INC	84	107	3,877	505,650	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	214	369	2,760	360,032	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	16	42	60	7,926	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	42	87	912	118,975	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	29	34	299	39,110	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	13	15	401	52,313	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	21	27	633	82,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	50	1,270	12,607	1,644,070	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	52	1,373	13,420	1,749,990	メディア・娯楽
U-HAUL HOLDING CO	—	16	101	13,207	運輸
ANSYS INC	15	20	522	68,156	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	74	329	43,010	エネルギー
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	25	43	165	21,556	ソフトウェア・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	33	43	490	63,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	26	33	975	127,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	7	33	266	34,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	7	9	2,190	285,697	消費者サービス
BROADCOM INC	72	92	5,406	705,052	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	19	22	276	36,001	各種金融
CDW CORP/DE	25	31	614	80,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	23	27	271	35,456	運輸
CME GROUP INC	63	82	1,432	186,772	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC	48	63	1,152	150,280	ソフトウェア・サービス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	35	51	263	34,296	消費者サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	27	35	122	15,983	各種金融
CERNER CORP	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	22	25	1,017	132,658	メディア・娯楽
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	23	217	28,418	エネルギー
CINCINNATI FINANCIAL CORP	28	33	355	46,348	保険
CISCO SYSTEMS INC	744	948	4,533	591,149	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	16	20	895	116,709	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	29	39	210	27,430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	91	119	766	99,972	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6	27	146	19,058	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A	806	1,012	4,026	525,052	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY	—	75	633	82,643	公益事業
COPART INC	36	99	645	84,194	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	16	21	279	36,431	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	78	101	4,996	651,529	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	67	91	720	93,982	商業・専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	33	47	491	64,134	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	80	2,098	20,212	2,635,654	小売
AMERCO	1	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A	34	57	425	55,444	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	37	48	174	22,735	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	16	90	959	125,183	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	31	38	573	74,784	エネルギー
DISCOVERY INC - A	17	—	—	—	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	56	—	—	—	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	36	55	79	10,351	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	34	45	265	34,647	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	39	51	761	99,294	小売
DRAFTKINGS INC - CL A	59	—	—	—	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	53	67	154	20,093	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	61	80	513	66,956	保険
EBAY INC	117	124	582	75,982	小売
ELECTRONIC ARTS INC	49	65	830	108,326	メディア・娯楽
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	6	134	17,501	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	21	31	681	88,918	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	24	34	271	35,455	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	5	141	18,444	保険
ETSY INC	22	28	390	50,956	小売
EXACT SCIENCES CORP	30	38	251	32,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC	25	33	387	50,551	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	30	35	387	50,581	運輸
META PLATFORMS INC-CLASS A	418	523	7,493	977,173	メディア・娯楽
AMGEN INC	99	122	3,183	415,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	98	132	658	85,825	資本財
F5 INC	9	12	179	23,378	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	124	158	555	72,424	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	2	2	202	26,369	銀行
ANALOG DEVICES INC	92	117	1,989	259,409	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	—	22	378	49,352	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	103	139	1,450	189,157	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	23	150	767	100,125	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	61	62	204	26,702	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	18	26	82	10,704	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	8	14	79	10,366	各種金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES I	—	83	583	76,109	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	216	287	2,415	314,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	2,904	3,676	52,398	6,832,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	158	197	2,226	290,301	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HASBRO INC	26	29	188	24,625	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	12	15	277	36,134	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	43	55	449	58,569	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	16	17	342	44,712	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	260	332	487	63,624	銀行
IAC INC	11	—	—	—	メディア・娯楽
IPG PHOTONICS CORP	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	15	19	936	122,171	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	25	36	780	101,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	34	39	332	43,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	12	16	471	61,464	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	715	940	2,812	366,782	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	48	61	2,470	322,184	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	63	82	2,115	275,852	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	26	32	1,378	179,768	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	113	170	677	88,371	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	43	57	329	42,903	小売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	18	429	56,066	各種金融
LAM RESEARCH CORP	24	31	1,530	199,546	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	38	50	1,035	135,023	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	73	95	2,281	297,475	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-A	2	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C	26	26	243	31,751	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	9	16	67	8,750	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	30	37	149	19,467	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	39	41	293	38,209	メディア・娯楽
LUCID GROUP INC	73	73	63	8,263	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC	21	27	840	109,611	耐久消費財・アパレル
LYFT INC-A	40	—	—	—	運輸
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	9	298	38,887	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	47	63	1,079	140,747	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	143	195	831	108,438	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	10	10	170	22,223	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC	44	61	314	41,005	メディア・娯楽
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	36	—	—	—	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	7	10	1,163	151,679	小売
MICROSOFT CORP	1,254	1,620	39,234	5,116,171	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	94	126	959	125,121	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	193	252	1,548	201,936	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	59	76	1,504	196,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	243	314	2,040	266,066	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	9	14	289	37,741	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	9	391	51,047	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	68	91	939	122,449	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	21	80	498	64,958	各種金融
NETAPP INC	38	47	316	41,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	77	102	3,726	485,963	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	18	22	241	31,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	58	78	153	20,045	メディア・娯楽
NORDSON CORP	9	11	268	35,061	資本財
NORTHERN TRUST CORP	37	46	437	57,106	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GEN DIGITAL INC	87	139	316	41,297	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	55	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	439	569	10,975	1,431,225	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	12	14	1,155	150,675	小売
OKTA INC	21	36	249	32,483	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	18	22	713	92,980	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	77	99	697	90,890	半導体・半導体製造装置
PTC INC	16	23	316	41,277	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	59	80	890	116,139	資本財
PAYCHEX INC	56	74	887	115,762	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	9	191	24,971	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	197	252	2,008	261,952	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	44	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PLUG POWER INC	84	105	175	22,946	資本財
POOL CORP	7	8	309	40,374	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	39	52	615	80,212	各種金融
QORVO INC	20	21	236	30,774	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	198	257	3,360	438,165	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	18	24	1,790	233,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	—	12	232	30,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	31	66	120	15,671	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A	33	—	—	—	各種金融
ROKU INC	20	25	134	17,583	メディア・娯楽
ROSS STORES INC	61	80	953	124,325	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	17	23	149	19,500	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	41	49	283	36,941	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	10	12	358	46,700	銀行
HENRY SCHEIN INC	21	30	248	32,442	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC	23	32	439	57,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	11	13	168	21,934	銀行
STIRIUS XM HOLDINGS INC	103	186	107	14,064	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	27	35	380	49,647	半導体・半導体製造装置
SOFI TECHNOLOGIES INC	94	—	—	—	各種金融
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	9	12	394	51,470	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	27	35	331	43,266	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	208	263	2,807	366,141	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	35	42	454	59,208	素材
SUNRUN INC	28	—	—	—	資本財
SYNOPSIS INC	26	35	1,231	160,550	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	108	144	2,103	274,309	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	21	39	443	57,849	メディア・娯楽
IOX GENOMICS INC-CLASS A	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	29	34	352	45,957	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	147	609	8,774	1,144,202	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	162	209	3,702	482,844	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	74	105	503	65,604	メディア・娯楽
TRACTOR SUPPLY COMPANY	21	25	556	72,537	小売
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	15	25	179	23,425	各種金融
TRIMBLE INC	44	55	314	40,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	9	11	581	75,863	小売

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
UPSTART HOLDINGS INC	3	—	—	—	各種金融	
VERISIGN INC	17	21	452	59,043	ソフトウェア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	26	36	667	87,004	商業・専門サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	44	58	1,846	240,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARAMOUNT GLOBAL	105	137	286	37,350	メディア・娯楽	
VIATRIS INC	220	255	296	38,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	126	170	612	79,896	食品・生活必需品小売り	
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	545	730	95,242	メディア・娯楽	
WESTERN DIGITAL CORP	51	65	270	35,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WYNN RESORTS LTD	14	24	241	31,540	消費者サービス	
XILINX INC	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	9	11	363	47,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - A	9	—	—	—	不動産	
ZILLOW GROUP INC - C	26	36	163	21,312	不動産	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	40	56	150	19,669	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	13	18	231	30,243	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	36	48	335	43,711	ソフトウェア・サービス	
GARMIN LTD	26	32	323	42,189	耐久消費財・アパレル	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7	13	213	27,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	47	60	1,042	135,984	半導体・半導体製造装置	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	13	28	60	7,910	電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	62	62	136	17,848	電気通信サービス	
IHS MARKIT LTD	68	—	—	—	商業・専門サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21	24	619	80,844	保険	
WTX.COM LTD	9	14	122	15,955	ソフトウェア・サービス	
INMODE LTD	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	37	43	272	35,542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	62	81	310	40,531	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	347	124	16,292	運輸	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	37	48	547	71,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	7	10	139	18,141	ソフトウェア・サービス	
KORNIT DIGITAL LTD	8	—	—	—	資本財	
NOVOCURE LTD	16	21	184	24,016	ヘルスケア機器・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	201	201	96	12,580	不動産	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	41	36	188	24,598	資本財	
小計	株数・金額	55,438	77,718	793,315	103,448,332	
	銘柄数<比率>	606	601	—	<62.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	—	143	238	23,264	エネルギー	
AIR CANADA	8	32	73	7,118	運輸	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	140	141	138	13,510	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	183	1,142	111,419	食品・生活必需品小売り	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	142	12	—	—	食品・生活必需品小売り	
BCE INC	12	12	77	7,598	電気通信サービス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	—	7	82	8,061	耐久消費財・アパレル	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	26	—	—	—	資本財	
BAUSCH HEALTH COS INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKBERRY LTD	73	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	251	—	—	—	各種金融	
BROOKFIELD CORP	—	324	1,592	155,194	各種金融	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	20	20	87	8,491	公益事業	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	—	81	348	33,985	各種金融
CAE INC	59	66	194	18,981	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B	31	35	220	21,451	素材
CGI INC	37	48	573	55,899	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP	80	98	354	34,566	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	77	208	1,216	118,611	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	121	135	2,252	219,611	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	205	252	2,042	199,150	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	161	214	2,298	224,033	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	9	12	190	18,590	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	9	23	89	8,746	公益事業
CANOPY GROWTH CORP	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENOVUS ENERGY INC	220	321	819	79,913	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	4	1,096	106,842	ソフトウェア・サービス
ALTAGAS LTD	72	54	135	13,187	公益事業
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	—	21	208	20,331	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	52	59	510	49,811	小売
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	—	100	192	18,748	各種金融
EMERA INC	45	64	352	34,403	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	26	35	127	12,461	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	350	465	2,583	251,846	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	5	450	43,943	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	102	127	390	38,048	素材
FIRSTSERVICE CORP	6	9	179	17,464	不動産
FORTIS INC	82	112	624	60,909	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	32	44	881	85,970	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	31	42	180	17,615	商業・専門サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37	39	161	15,722	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFE CO INC	43	55	189	18,425	保険
HYDRO ONE LTD	49	77	291	28,379	公益事業
IGM FINANCIAL INC	16	16	66	6,511	各種金融
IA FINANCIAL CORP INC	27	25	208	20,295	保険
IMPERIAL OIL LTD	47	50	349	34,038	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	30	40	810	79,023	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	103	147	182	17,813	素材
KEYERA CORP	56	55	171	16,735	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	190	276	178	17,382	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	50	—	—	—	素材
LIGHTSPEED COMMERCE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOBLAW COMPANIES LTD	32	35	423	41,280	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	169	126	120	11,719	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	54	63	519	50,602	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	335	442	1,137	110,908	保険
METRO INC	43	55	415	40,528	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	56	77	773	75,397	銀行
BANK OF MONTREAL	111	154	2,056	200,503	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	209	275	1,909	186,121	銀行
NORTHLAND POWER INC	32	59	220	21,512	公益事業
NUTRIEN LTD	96	121	1,279	124,690	素材
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTC	8	8	37	3,637	ソフトウェア・サービス
BARRICK GOLD CORP	298	411	1,067	104,012	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ONEX CORPORATION	9	13	95	9,319	各種金融	
OPEN TEXT CORP	42	64	288	28,151	ソフトウェア・サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP	53	40	102	9,964	素材	
PARKLAND CORP	17	28	87	8,545	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	102	129	614	59,916	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	108	124	442	43,170	保険	
QUEBECOR INC -CL B	45	31	99	9,657	メディア・娯楽	
RESTAURANT BRANDS INTERN	52	68	618	60,258	消費者サービス	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	18	23	182	17,799	商業・専門サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	61	84	562	54,865	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	252	319	4,311	420,276	銀行	
SAPUTO INC	36	52	184	17,990	食品・飲料・タバコ	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	87	117	465	45,346	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	20	274	1,568	152,868	ソフトウェア・サービス	
AGNICO EAGLE MINES LTD	47	106	815	79,480	素材	
SUN LIFE FINANCIAL INC	99	136	894	87,152	保険	
SUNCOR ENERGY INC	256	314	1,410	137,463	エネルギー	
TFI INTERNATIONAL INC	16	20	304	29,657	運輸	
TMX GROUP LTD	14	14	192	18,764	各種金融	
TC ENERGY CORP	173	233	1,338	130,507	エネルギー	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	82	102	584	57,011	素材	
TELUS CORP	82	98	281	27,481	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	29	39	628	61,218	商業・専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	14	19	208	20,328	資本財	
TORONTO-DOMINTON BANK	322	417	3,748	365,419	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	60	74	481	46,931	エネルギー	
WSP GLOBAL INC	19	28	491	47,901	資本財	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	16	12	129	12,632	素材	
WESTON (GEORGE) LTD	15	17	307	29,960	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	78	101	621	60,572	素材	
小計	株数・金額	6,951	9,240	56,582	5,515,644	
	銘柄数<比率>	87	86	-	<3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	33	41	613	87,118	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	71	100	279	39,685	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	7	17	37	5,371	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	11	14	269	38,265	保険	
GEA GROUP AG	34	37	152	21,590	資本財	
CONTINENTAL AG	20	20	132	18,748	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	178	231	926	131,548	運輸	
MERCK KGAA	21	30	574	81,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	110	150	632	89,747	公益事業	
SAP SE	185	240	2,561	363,585	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	384	527	533	75,705	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	15	20	124	17,688	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA SE	20	21	136	19,430	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG-REG	170	226	1,260	178,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	32	37	246	34,974	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	165	212	1,126	159,957	素材	
BEIERSDORF AG	17	21	238	33,856	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERGCEMENT AG	21	34	200	28,458	素材	

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE-REG	38	44	147	20,975	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	73	94	2,075	294,591	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	109	109	105	14,988	運輸
RHEINMETALL AG	24	32	1,077	152,873	保険
VOLKSWAGEN AG	—	10	224	31,888	資本財
VOLKSWAGEN AG-PREF	4	5	93	13,337	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	32	43	540	76,702	自動車・自動車部品
NEMETSCHKE SE	149	186	1,261	179,019	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	13	8	42	6,098	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	136	175	2,521	357,841	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	352	469	562	79,776	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	58	77	712	101,193	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6	10	90	12,869	自動車・自動車部品
SARTORIUS AG-VORZUG	577	750	1,510	214,417	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5	5	211	30,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RATIONAL AG	225	301	955	135,624	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	0.8	0.8	50	7,136	資本財
BECHTLE AG	6	8	114	16,275	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	12	12	47	6,744	ソフトウェア・サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	32	44	718	102,021	各種金融
LANXESS AG	23	32	179	25,525	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG	19	—	—	—	素材
SYMRISE AG	9	13	300	42,587	資本財
BRENTAG SE	23	28	283	40,194	素材
EVONIK INDUSTRIES AG	24	35	243	34,516	資本財
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	39	39	79	11,245	素材
COMMERZBANK AG	126	222	57	8,154	電気通信サービス
LEG IMMOBILIEN SE	138	250	242	34,404	銀行
KION GROUP AG	15	15	112	16,030	不動産
VONOVIA SE	13	—	—	—	資本財
KNORR-BREMSE AG	129	171	457	64,891	不動産
SIEMENS HEALTHINEERS AG	11	17	104	14,775	資本財
DR ING HC F PORSCHE AG	46	67	331	47,075	ヘルスケア機器・サービス
SIEMENS ENERGY AG	—	27	281	39,951	自動車・自動車部品
FUCHS PETROLUB SE-PREF	77	103	196	27,923	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	10	—	—	—	素材
ZALANDO SE	74	97	297	42,206	資本財
SCOUT24 SE	37	50	213	30,342	小売
COVESTRO AG	16	16	83	11,798	メディア・娯楽
HELLOFRESH SE	33	44	188	26,745	素材
UNIPER SE	30	30	69	9,852	食品・生活必需品小売り
DELIVERY HERO SE	15	—	—	—	公益事業
	29	37	189	26,898	小売
小 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
	59	57	—	<2.3%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	204	246	441	62,597	保険
INTESA SANPAOLO	2,819	3,838	877	124,519	銀行
MEDIOBANCA SPA	106	143	139	19,776	銀行
ENEL SPA	1,461	1,874	1,030	146,205	公益事業
ENI SPA	429	574	815	115,710	エネルギー

銘柄	株数	当期(前期末)			業種等	
		株数	当 期			
			株数	評 価 額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SNAM SPA	325	448	212	30,106	公益事業	
TELECOM ITALIA SPA	2,428	1,480	38	5,408	電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	80	—	—	—	運輸	
TERNA SPA	255	328	241	34,324	公益事業	
RECORDATI SPA	19	19	81	11,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPLIFON SPA	20	30	78	11,164	ヘルスケア機器・サービス	
PRYSMIAN SPA	45	62	234	33,327	資本財	
DIASORIN ITALIA SPA	6	6	76	10,872	ヘルスケア機器・サービス	
MONCLER SPA	33	47	267	37,906	耐久消費財・アパレル	
NEXI SPA	70	140	114	16,248	ソフトウェア・サービス	
FINECOBANK SPA	110	133	213	30,235	銀行	
UNICREDIT SPA	358	447	682	96,862	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	111	127	122	17,427	保険	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	24	59	60	8,528	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,912	10,007	5,726	812,766	
		19	18	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	34	45	137	19,544	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	113	150	410	58,244	公益事業	
L'OREAL	44	55	2,104	298,742	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	49	63	5,053	717,270	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	17	24	295	42,006	資本財	
CAPGEMINI SA	27	38	660	93,760	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	36	55	357	50,807	メディア・娯楽	
FAURECIA	23	—	—	—	自動車・自動車部品	
BOLLORE SE	148	148	78	11,150	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)	30	—	—	—	自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA	36	46	893	126,861	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	30	45	168	23,862	自動車・自動車部品	
REMY COINTREAU	2	4	75	10,655	食品・飲料・タバコ	
SEB SA	6	4	37	5,356	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	96	124	1,823	258,788	資本財	
VIVENDI	141	160	153	21,756	メディア・娯楽	
ORANGE	345	472	454	64,549	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	5	7	1,216	172,658	耐久消費財・アパレル	
KERING	13	17	941	133,605	耐久消費財・アパレル	
CNP ASSURANCES	34	—	—	—	保険	
CARREFOUR SA	109	131	226	32,196	食品・生活必需品小売り	
SANOFI	202	262	2,342	332,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	23	33	97	13,805	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE SA	146	187	470	66,844	銀行	
TELEPERFORMANCE	10	14	354	50,246	商業・専門サービス	
EURAZEO	4	8	54	7,733	各種金融	
SODEXO	15	20	183	26,065	消費者サービス	
AXA SA	334	431	1,219	173,049	保険	
ESSILORLUXOTTICA	51	67	1,148	163,009	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	219	264	281	39,942	銀行	
BNP PARIBAS	197	255	1,551	220,279	銀行	
ORPEA	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	86	115	614	87,264	資本財	
WENDEL	2	6	64	9,180	各種金融	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAFRAN SA	58	79	1,037	147,300	資本財	
ENGIE	313	425	551	78,214	公益事業	
ALSTOM	58	75	200	28,475	資本財	
EDF	104	130	156	22,178	公益事業	
IPSEN	1	6	67	9,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARKEMA	10	14	131	18,654	素材	
LEGRAND SA	45	62	512	72,800	資本財	
EIFFAGE	15	19	194	27,562	資本財	
TOTALENERGIES SE	446	570	3,348	475,252	エネルギー	
ADP	3	5	78	11,089	運輸	
UBISOFT ENTERTAINMENT	23	17	34	4,939	メディア・娯楽	
VINCI SA	94	124	1,296	184,070	資本財	
DANONE	113	149	747	106,098	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	84	120	1,741	247,169	素材	
BUREAU VERITAS SA	45	71	187	26,602	商業・専門サービス	
GETLINK	92	105	165	23,453	運輸	
EDENRED	42	56	281	39,933	ソフトウェア・サービス	
VALEO SA	36	36	69	9,875	自動車・自動車部品	
BIOMERIEUX	8	8	79	11,245	ヘルスケア機器・サービス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	23	22	91	13,026	消費者サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	116	155	541	76,845	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT AVIATION SA	1	4	74	10,542	資本財	
WORLDLINE SA	40	51	209	29,668	ソフトウェア・サービス	
MICHELIN(CGDE)	—	152	441	62,614	自動車・自動車部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4	6	202	28,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	6	11	69	9,822	各種金融	
小計	株数・金額	4,445	5,744	35,984	5,107,606	
	銘柄数<比率>	59	56	—	<3.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	105	136	1,644	233,391	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	8	10	313	44,456	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	18	24	146	20,753	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	49	62	621	88,204	商業・専門サービス	
AEGON NV	350	411	206	29,380	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	589	723	221	31,395	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	124	157	617	87,670	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	152	199	311	44,275	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	44	61	561	79,639	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	18	18	135	19,206	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	29	41	502	71,275	素材	
ASML HOLDING NV	72	93	5,741	814,934	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	177	247	671	95,268	食品・生活必需品小売り	
OCI NV	—	19	59	8,506	素材	
FERRARI NV	22	29	655	92,971	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	193	230	363	51,644	資本財	
AKZO NOBEL	32	44	302	42,987	素材	
PROSUS NV	165	193	1,481	210,234	小売	
JDE PEET'S BV	11	11	34	4,900	食品・飲料・タバコ	
STELLANTIS NV	353	510	715	101,565	自動車・自動車部品	
EXOR NV	—	22	159	22,636	各種金融	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	90	121	120	17,111	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EURONEXT NV	17	16	124	17,675	各種金融	
IMCD NV	10	13	193	27,493	資本財	
NN GROUP NV	40	67	265	37,676	保険	
ARGENX SE	9	13	465	66,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	141	167	392	55,668	メディア・娯楽	
JUST EAT TAKEAWAY	35	35	80	11,406	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	79	79	117	16,704	銀行	
EXOR NV	22	—	—	—	各種金融	
QIAGEN N.V.	42	53	248	35,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV	3	5	691	98,134	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	695	859	1,099	156,071	銀行	
小計	株数・金額	3,708	4,680	19,265	2,734,578	
	銘柄数<比率>	31	32	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	48	68	125	17,762	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,142	1,407	905	128,477	銀行	
ACCIONA SA	—	4	88	12,581	公益事業	
NATURGY ENERGY GROUP SA	46	30	79	11,329	公益事業	
REPSOL SA	249	307	470	66,722	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	3,028	3,771	1,170	166,185	銀行	
TELEFONICA SA	916	1,242	440	62,486	電気通信サービス	
ENAGAS SA	65	47	80	11,468	公益事業	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.	41	—	—	—	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	42	57	156	22,150	資本財	
FERROVIAL SA	70	116	318	45,239	資本財	
CAIXABANK S.A	787	1,044	415	58,952	銀行	
IBERDROLA SA	1,017	1,395	1,513	214,854	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA	45	55	112	16,019	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	76	106	606	86,116	ソフトウェア・サービス	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	86	104	173	24,601	公益事業	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	—	16	60	8,594	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	185	246	678	96,252	小売	
(Right)ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC	—	57	2	379	資本財	
AENA SME SA	14	16	223	31,769	運輸	
CELLNEX TELECOM SA	88	124	454	64,518	電気通信サービス	
GRIFOLS SA	33	54	65	9,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	7,986	10,278	8,143	1,155,831	
	銘柄数<比率>	19	21	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP	—	4	81	11,567	小売	
KBC GROEP NV	45	55	376	53,483	銀行	
SOFINA	1	2	60	8,601	各種金融	
SOLVAY SA	14	19	200	28,456	素材	
UCB SA	22	28	221	31,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLRUYT SA	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	19	23	189	26,868	各種金融	
PROXIMUS	9	—	—	—	電気通信サービス	
ELIA GROUP SA/NV	3	5	77	10,977	公益事業	
AGEAS	32	34	155	22,050	保険	
UMICORE	38	44	155	22,024	素材	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千ユーロ	千円	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	141	201		1,104	156,836	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	331	422	2,622	372,256	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	25	32		146	20,841	エネルギー
VERBUND AG	10	16		130	18,498	公益事業
VOESTALPINE AG	24	31		92	13,109	素材
ERSTE GROUP BANK AG	59	71		240	34,161	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	24	—		—	—	銀行
小計	株数・金額	144	152	610	86,611	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	50	104		166	23,702	エネルギー
AROUNDTOWN SA	209	153		42	5,992	不動産
INPOST SA	31	—		—	—	運輸
EUROFINS SCIENTIFIC	21	28		185	26,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL	123	119		342	48,582	素材
小計	株数・金額	437	406	736	104,553	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	44	58		125	17,752	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ ABP	81	116		101	14,448	資本財
UPM-KYMMENE OYJ	99	125		426	60,481	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	116	132		186	26,421	素材
SAMPO OYJ-A SHS	84	106		520	73,847	保険
FORTUM OYJ	76	107		154	21,954	公益事業
ELISA OYJ	25	30		159	22,665	電気通信サービス
NOKIA OYJ	927	1,260		533	75,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ	70	98		448	63,697	エネルギー
KONE OYJ-B	56	76		395	56,198	資本財
ORION OYJ-CLASS B	26	20		99	14,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,609	2,133	3,151	447,351	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	136	173		717	101,870	素材
KINGSPAN GROUP PLC	29	36		211	30,046	資本財
KERRY GROUP PLC-A	27	34		304	43,242	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	39	59		233	33,174	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	254		240	34,200	銀行
AIB GROUP PLC	—	254		95	13,575	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	27	38		565	80,215	消費者サービス
小計	株数・金額	260	850	2,369	336,325	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	495	616		295	41,974	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA	74	136		174	24,783	エネルギー
JERONIMO MARTINS	52	68		135	19,302	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	621	821	606	86,060	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	32,769	41,180	106,239	15,079,614	
	銘柄数<比率>	227	223	—	<9.1%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	74	74	130	21,039	素材
ASHTAD GROUP PLC	76	102	518	83,265	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	204	208	94	15,253	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC	746	—	—	—	保険
DIAGEO PLC	414	523	1,930	310,112	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	各種金融
DCC PLC	14	17	80	12,917	資本財
BAE SYSTEMS PLC	550	727	624	100,326	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	376	491	1,521	244,414	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	67	89	190	30,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	494	549	391	62,864	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	163	211	433	69,710	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	3,624	4,580	2,724	437,692	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,042	1,401	363	58,446	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	49	84	154	24,847	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	137	143	134	21,606	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	51	61	87	13,983	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	449	638	838	134,650	保険
RIO TINTO PLC	200	258	1,624	261,031	素材
ST JAMES' S PLACE PLC	114	129	154	24,886	各種金融
SSE PLC	182	249	432	69,478	公益事業
BP PLC	3,490	4,318	2,052	329,701	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,137	15,337	768	123,514	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	775	771	89	14,351	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	168	187	214	34,475	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	893	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	273	355	3,804	611,191	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	1,617	1,670	218	35,173	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	2,906	3,718	668	107,369	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	37	159	25,573	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	71	90	216	34,718	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	25	32	209	33,579	小売
KINGFISHER PLC	464	489	128	20,668	小売
SAINSBURY (J) PLC	278	392	95	15,270	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	27	37	79	12,714	保険
SHELL PLC	707	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC	639	—	—	—	エネルギー
BUNZL PLC	70	76	225	36,223	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	295	593	303	48,766	商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	38	26	44	7,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	56	73	533	85,672	各種金融
UNILEVER PLC	452	583	2,393	384,510	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	168	205	608	97,765	商業・専門サービス
MONDI PLC	78	118	179	28,903	素材
SEVERN TRENT PLC	52	57	159	25,652	公益事業
WHITBREAD PLC	29	49	153	24,731	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	55	55	48	7,774	各種金融
SMITHS GROUP PLC	69	87	151	24,311	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	220	293	1,049	168,662	素材
3I GROUP PLC	189	223	327	52,619	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	123	164	938	150,838	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
RELX PLC	343	443	1,054	169,388	商業・専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	131	156	165	26,563	公益事業	
OCADO GROUP PLC	92	119	87	14,053	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	1,703	2,250	1,272	204,441	素材	
ENTAIN PLC	106	145	226	36,390	消費者サービス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,644	2,054	228	36,764	資本財	
EVRAZ PLC	30	—	—	—	素材	
NMC HEALTH PLC	4	4	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NATWEST GROUP PLC	1,064	—	—	—	銀行	
SAGE GROUP PLC/THE	185	234	178	28,713	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	195	261	245	39,420	メディア・娯楽	
COCA-COLA HBC AG-DI	38	38	73	11,873	食品・飲料・タバコ	
AVEVA GROUP PLC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COMPASS GROUP PLC	301	409	787	126,484	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	652	846	872	140,198	公益事業	
ABRDN PLC	329	510	106	17,105	各種金融	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	87	169	107	17,236	保険	
BHP GROUP PLC	370	—	—	—	素材	
VODAFONE GROUP PLC	4,983	5,954	548	88,135	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	31	42	240	38,585	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	26	29	208	33,471	素材	
FERGUSON PLC	37	—	—	—	資本財	
M&G PLC	419	536	110	17,817	各種金融	
TESCO PLC	1,314	1,760	429	68,976	食品・生活必需品小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	13	20	86	13,882	耐久消費財・アパレル	
NATWEST GROUP PLC	—	1,241	370	59,561	銀行	
JD SPORTS FASHION PLC	248	464	74	11,992	小売	
INFORMA PLC	300	369	243	39,140	メディア・娯楽	
HALEON PLC	—	1,130	354	56,884	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	—	936	1,299	208,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	689	898	130	20,891	資本財	
SHELL PLC-NEW	—	1,664	3,907	627,743	エネルギー	
SCHRODERS PLC	—	113	54	8,691	各種金融	
AVIVA PLC	—	601	265	42,608	保険	
AUTO TRADER GROUP PLC	203	221	131	21,085	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	12	18	209	33,584	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	31	43	93	14,950	素材	
小計	株数	金額	51,081	64,282	42,420	6,814,429
	銘柄数	<比率>	82	78	—	<4.1%>
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.76	0.7	133	18,929	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.24	0.29	295	41,732	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.02	203	28,809	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-BR	6	6	211	29,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	90	129	682	96,487	素材	
CLARIANT AG-REG	28	44	69	9,756	素材	
TEMENOS GROUP AG-REG	11	11	73	10,361	ソフトウェア・サービス	
BACHEM HOLDING AG-REG B	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	2	9	56	7,971	耐久消費財・アパレル	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.78	1	86	12,240	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISS PRIME SITE-REG	11	14	119	16,889	不動産	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4	5	472	66,744	各種金融	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	3	68	9,728	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	29	41	221	31,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BKW AG	—	5	69	9,814	公益事業	
STG GROUP AG	—	71	164	23,242	素材	
SIKA AG-REG	24	33	879	124,340	素材	
ALCON INC	85	116	791	111,817	ヘルスケア機器・サービス	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	7	66	9,339	銀行	
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	5	47	6,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	25	306	43,383	ヘルスケア機器・サービス	
VAT GROUP AG	5	5	163	23,117	資本財	
VIFOR PHARMA AG	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	1	1	326	46,131	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	4	6	324	45,902	電気通信サービス	
GIVAUDAN-REG	1	2	629	89,049	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	34	1,576	222,910	保険	
NOVARTIS AG-REG	384	496	4,221	596,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	294	362	1,142	161,571	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	123	161	4,758	672,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG	23	33	112	15,904	商業・専門サービス	
NESTLE SA-REG	498	630	7,093	1,002,677	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG - REG	6	11	170	24,088	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	10	12	284	40,223	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	445	693	220	31,232	各種金融	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	4	6	214	30,351	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	13	17	838	118,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	5	6	373	52,850	保険	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	7	8	173	24,490	資本財	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9	12	278	39,309	運輸	
GEBERIT AG-REG	6	7	393	55,588	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	35	45	267	37,800	各種金融	
SWISS RE AG	51	70	674	95,317	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	93	121	1,687	238,568	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	656	774	1,521	215,092	各種金融	
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	3,016 41	4,055 43	32,468 —	4,589,688 < 2.8% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
LUNDBERGS AB-B SHS	9	16	773	9,884	各種金融	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	313	387	4,936	63,087	銀行	
SWEDBANK AB - A SHARES	179	209	4,061	51,908	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	38	120	1,181	15,099	商業・専門サービス	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	130	160	2,070	26,458	小売	
ERICSSON LM-B SHS	503	701	4,184	53,471	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA CO AB	492	594	1,644	21,022	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	76	82	1,524	19,484	資本財	
LUNDIN ENERGY AB	32	—	—	—	エネルギー	
ALFA LAVAL AB	64	62	2,023	25,855	資本財	
GETINGE AB-B SHS	45	48	1,155	14,762	ヘルスケア機器・サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	15	—	—	—	不動産	
INDUTRADE AB	—	51	1,208	15,438	資本財	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
HUSQVARNA AB-B SHS	80	80	651	8,330	資本財	
SWEDISH ORPHAN BLOVITRUM AB	—	31	699	8,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SKF AB-B SHARES	72	92	1,723	22,020	資本財	
VOLVO AB-A SHS	32	32	715	9,137	資本財	
VOLVO AB-B SHS	251	357	7,372	94,223	資本財	
SANDVIK AB	193	256	5,564	71,119	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	20	20	567	7,256	各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	23	36	993	12,698	各種金融	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	106	143	2,103	26,888	素材	
TELE2 AB-B SHS	74	134	1,254	16,038	電気通信サービス	
SAGAX AB-B	32	32	862	11,018	不動産	
ATLAS COPCO AB-A SHS	123	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	68	—	—	—	資本財	
HOLMEN AB-B SHARES	—	17	775	9,905	素材	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	120	147	4,136	52,863	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	51	65	1,546	19,762	各種金融	
EVOLUTION AB	30	42	4,960	63,398	消費者サービス	
SINCH AB	72	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BOLIDEN AB	—	69	3,217	41,119	素材	
LIFCO AB-B SHS	45	45	878	11,225	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	632	8,393	107,272	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	360	4,252	54,348	資本財	
EPIROC AB-A	112	154	3,295	42,110	資本財	
EPIROC AB-B	46	72	1,314	16,800	資本財	
EMBRACER GROUP AB	83	121	545	6,977	メディア・娯楽	
INVESTOR AB-A SHS	97	100	2,085	26,657	各種金融	
INVESTOR AB-B SHS	314	430	8,788	112,319	各種金融	
BOLIDEN AB	40	—	—	—	素材	
VOLVO CAR AB-B	—	107	526	6,728	自動車・自動車部品	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	269	370	4,203	53,718	資本財	
KINNEVIK AB - B	38	58	950	12,153	各種金融	
HEXAGON AB-B SHS	339	463	5,416	69,217	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SWEDISH MATCH AB	263	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ELECTROLUX AB-B	36	36	552	7,056	耐久消費財・アパレル	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	—	103	596	7,626	不動産	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	286	337	3,697	47,257	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	172	239	5,847	74,730	資本財	
NORDEA BANK ABP	559	788	9,387	119,972	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	14	27	602	7,695	資本財	
小計	株数・金額	5,977	8,444	123,244	1,575,064	
	銘柄数<比率>	44	45	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	138	178	1,840	24,312	電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	11	—	—	—	メディア・娯楽	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	16	668	8,828	資本財	
EQUINOR ASA	179	222	6,693	88,417	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	27	36	1,643	21,707	素材	
MOWI ASA	87	102	1,847	24,402	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	210	305	2,446	32,320	素材	
AKER BP ASA	24	72	2,173	28,713	エネルギー	
ORKLA ASA	111	186	1,373	18,144	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
SALMAR ASA	—	11	503	6,654	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	26	43	823	10,875	保険	
ADEVINTA ASA	39	39	340	4,497	メディア・娯楽	
DNB BANK ASA	151	221	4,098	54,145	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	22	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,032	1,436	24,452	323,019	
		12	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG AS-B	20	21	2,161	41,243	食品・飲料・タバコ	
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.99	1	1,849	35,288	運輸	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.67	0.57	845	16,128	運輸	
GN STORE NORD A/S	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DANSKE BANK A/S	131	158	2,237	42,693	銀行	
GENMAB A/S	11	15	4,105	78,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWOOL A/S-B SHS	1	1	242	4,627	資本財	
DSV A/S	34	44	4,975	94,931	運輸	
PANDORA A/S	18	22	1,320	25,199	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	20	25	1,266	24,164	素材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	33	44	1,572	30,000	素材	
COLOPLAST-B	22	25	2,192	41,841	ヘルスケア機器・サービス	
AMBU A/S-B	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	298	379	36,340	693,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	174	235	4,756	90,757	資本財	
TRYG A/S	46	82	1,345	25,667	保険	
ORSTED A/S	32	40	2,474	47,207	公益事業	
DEMANT A/S	19	19	382	7,295	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	901	1,120	68,068	1,298,755	
		18	16	—	<0.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	27	43	292	26,954	ヘルスケア機器・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	488	684	1,684	155,207	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	630	801	1,894	174,577	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	292	389	876	80,766	素材	
TELSTRA GROUP LTD	723	894	365	33,696	電気通信サービス	
ASX LTD	33	46	323	29,839	各種金融	
BHP GROUP LTD	525	1,159	5,764	531,147	素材	
COMPUTERSHARE LTD	121	128	308	28,385	ソフトウェア・サービス	
CSL LTD	84	110	3,286	302,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REA GROUP LTD	5	9	115	10,645	メディア・娯楽	
TRANSURBAN GROUP	556	714	982	90,553	運輸	
COCHLEAR LTD	10	16	331	30,568	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LTD	264	413	302	27,830	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	314	389	4,206	387,546	銀行	
RIO TINTO LTD	63	85	1,086	100,150	素材	
APA GROUP	246	291	310	28,606	公益事業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	111	127	435	40,126	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	437	574	290	26,778	保険	
IGO LTD	—	167	264	24,411	素材	
ORICA LTD	62	90	135	12,438	素材	
LENLEASE GROUP	175	131	109	10,118	不動産	
BLUESCOPE STEEL LTD	105	102	194	17,915	素材	

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
SUNCORP GROUP LTD	276	309	394	36,317	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	567	724	2,271	209,251	銀行	
NEWCREST MINING LTD	150	209	490	45,217	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	87	174	111	10,285	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	260	329	448	41,281	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	148	273	350	32,250	素材	
REECE LTD	51	51	79	7,314	資本財	
SANTOS LTD	471	680	500	46,117	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	72	106	340	31,358	ヘルスケア機器・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	39	39	113	10,471	エネルギー	
TABCORP HOLDINGS LTD	379	—	—	—	消費者サービス	
WESFARMERS LTD	193	261	1,287	118,584	小売	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	186	—	—	—	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	214	280	977	90,027	食品・生活必需品小売り	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	15	—	—	—	各種金融	
SEEK LTD	67	72	176	16,295	メディア・娯楽	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	10	—	—	—	消費者サービス	
MINERAL RESOURCES LTD	—	39	384	35,449	素材	
BRAMBLES LTD	277	329	385	35,519	商業・専門サービス	
PILBARA MINERALS LTD	—	622	316	29,143	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	62	84	1,557	143,526	各種金融	
CROWN RESORTS LTD	7	—	—	—	消費者サービス	
EVOLUTION MINING LTD	466	—	—	—	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	74	109	335	30,877	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	166	150	216	19,904	食品・飲料・タバコ	
SYDNEY AIRPORT	225	—	—	—	運輸	
AURIZON HOLDINGS LTD	230	452	167	15,440	運輸	
XERO LTD	26	28	216	19,954	ソフトウェア・サービス	
IDP EDUCATION LTD	40	40	123	11,375	消費者サービス	
AMPOL LTD	30	44	135	12,475	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	434	1,641	151,232	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	471	223	20,595	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	169	312	206	18,987	食品・生活必需品小売り	
AUSNET SERVICES	374	—	—	—	公益事業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	637	641	186	17,205	保険	
SOUTH32 LTD	810	992	479	44,183	素材	
COLES GROUP LTD	241	312	538	49,619	食品・生活必需品小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	16	26	149	13,768	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	12,332	15,978	38,366	3,535,127	
	銘柄数<比率>	55	52	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD	55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	113	158	399	33,742	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	433	460	238	20,178	電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	72	150	87	7,413	公益事業	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	222	228	191	16,199	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	229	229	120	10,215	公益事業	
小計	株数・金額	1,125	1,227	1,039	87,749	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	270	450	675	11,238	不動産	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	275	385	2,233	37,179	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	207	281	10,352	172,361	各種金融	
MTR CORP	320	350	1,485	24,737	運輸	
HANG SENG BANK LTD	119	186	2,384	39,702	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	299	329	975	16,249	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	230	285	1,252	20,855	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	2,087	2,667	2,048	34,105	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	410	540	2,964	49,360	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	690	815	2,216	36,909	銀行	
SINO LAND CO	580	580	602	10,023	不動産	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	247	352	3,928	65,406	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	42	97	700	11,660	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	250	330	3,176	52,884	資本財	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	300	300	507	8,441	資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	338	—	—	—	小売	
AIA GROUP LTD	2,138	2,750	24,090	401,098	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,010	690	696	11,603	電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	502	546	1,638	27,272	消費者サービス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	310	240	395	6,585	運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	50	214	476	7,927	不動産	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	320	400	1,856	30,902	不動産	
ESR GROUP LTD	292	392	687	11,448	不動産	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	310	650	344	5,735	公益事業	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	220	313	782	13,028	食品・飲料・タバコ	
WH GROUP LTD	1,520	2,100	999	16,643	食品・飲料・タバコ	
NEW WORLD DEVELOPMENT	260	380	898	14,963	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	485	590	2,932	48,822	資本財	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)	44	119	523	8,717	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	320	470	2,338	38,931	不動産	
小計	株数・金額	14,445	17,801	74,162	1,234,800	
	銘柄数<比率>	30	29	—	<0.7%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	367	339	118	11,754	資本財	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	311	414	1,430	141,306	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	30	78	62	6,195	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	—	24	69	6,866	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	144	183	168	16,650	各種金融	
SINGAPORE AIRLINES LTD	263	270	158	15,683	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	203	270	793	78,419	銀行	
UOL GROUP LTD	21	94	63	6,314	不動産	
VENTURE CORP LTD	41	65	118	11,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,690	1,930	472	46,712	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	567	774	979	96,802	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	419	454	184	18,209	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	256	346	254	25,123	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	808	1,348	133	13,183	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	498	626	244	24,180	不動産	
小計	株数・金額	5,618	7,215	5,254	519,103	
	銘柄数<比率>	14	15	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPAOALIM BM	182	262	849	32,949	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円		
BANK LEUMI LE-ISRAEL	299	331	1,007	39,086	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	—	537	304	11,830	電気通信サービス	
ELBIT SYSTEMS LTD	3	7	417	16,199	資本財	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	26	381	14,806	半導体・半導体製造装置	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	236	265	485	18,819	銀行	
ICL GROUP LTD	129	170	462	17,956	素材	
NICE SYSTEMS LTD	11	15	1,082	41,977	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	14	33	390	15,162	銀行	
AZRIELI GROUP	2	7	167	6,492	不動産	
小計	株数・金額	879	1,657	5,549	215,280	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	191,571	251,357	—	144,236,609	
	銘柄数<比率>	1,230	1,215	—	<87.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGNC INVESTMENT CORP	8,437	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,660	3,631	575	75,103	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	6,649	219	28,672	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	8,088	10,709	2,304	300,474	0.2	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	25,521	—	—	—	—	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	—	9,689	217	28,313	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,369	3,274	566	73,897	0.0	
BOSTON PROPERTIES INC	2,764	3,163	224	29,222	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,697	2,283	269	35,137	0.0	
CROWN CASTLE INC	7,724	9,997	1,452	189,427	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,809	6,692	716	93,372	0.1	
DUKE REALTY CORP	6,340	—	—	—	—	
EQUINIX INC	1,607	2,102	1,512	197,248	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,451	3,754	256	33,429	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	6,281	8,377	524	68,381	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,187	1,474	322	42,011	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,391	3,146	478	62,393	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	5,439	283	36,994	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	9,221	197	25,779	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9,835	11,461	311	40,650	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,493	16,124	292	38,119	0.0	
INVITATION HOMES INC	9,853	14,364	458	59,769	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	5,780	6,841	356	46,521	0.0	
KIMCO REALTY CORP	—	13,105	287	37,493	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,954	13,440	177	23,169	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,088	2,717	438	57,126	0.0	
PROLOGIS INC	13,145	21,226	2,682	349,858	0.2	
PUBLIC STORAGE	2,693	3,658	1,074	140,148	0.1	
REALTY INCOME CORP	9,338	14,331	961	125,393	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	2,658	3,278	215	28,160	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,865	2,511	721	94,107	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,918	7,597	953	124,276	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	2,159	2,902	435	56,838	0.0	
UDR INC	5,162	7,646	310	40,509	0.0	
VENTAS INC	6,823	9,406	479	62,553	0.0	
VICI PROPERTIES INC	10,702	21,420	727	94,855	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	2,829	—	—	—	—	
WP CAREY INC	3,546	4,540	384	50,179	0.0	
WELLTOWER INC	7,706	10,789	807	105,347	0.1	
WEYERHAEUSER CO	12,823	17,340	558	72,808	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	219,696	294,296	22,758	2,967,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	36	—	< 1.8% >	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		950	1,821	88	8,591	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,530	2,998	68	6,707	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,480	4,819	156	15,298	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		3,496	5,091	119	16,902	0.0
GECINA SA		1,073	1,087	118	16,863	0.0
COVIVIO		522	968	60	8,566	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,281	2,561	150	21,370	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	7,372	9,707	448	63,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	4,126	118	16,819	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,126	118	16,819	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,372	13,833	567	80,522	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		13,842	19,992	87	13,998	0.0
SEGRO PLC		22,581	27,922	227	36,466	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		14,632	14,625	102	16,422	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	51,055	62,539	416	66,887	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		63,099	83,568	193	17,786	0.0
GPT GROUP		32,860	46,863	215	19,862	0.0
STOCKLAND		54,131	56,253	220	20,317	0.0
DEXUS/AU		23,352	25,345	205	18,892	0.0
GOODMAN GROUP		29,600	39,454	771	71,069	0.0
SCENTRE GROUP		86,904	121,583	378	34,840	0.0
VICINITY CENTRES		42,168	97,692	207	19,082	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	332,114	470,758	2,190	201,852	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		38,700	52,200	3,317	55,233	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	38,700	52,200	3,317	55,233	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		81,863	126,063	263	26,028	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		73,700	81,100	227	22,433	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		49,500	73,000	119	11,827	0.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	23,000	44,600	79	7,886		0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	228,063	324,763	690	68,175	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	879,480	1,223,208	—	3,455,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	58	—	< 2.1% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500MIN2303	14,303	—
		STX E6002303	3,624	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	144,236,609	87.1
投資証券	3,455,720	2.1
コール・ローン等、その他	17,952,678	10.8
投資信託財産総額	165,645,007	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(164,321,004千円)の投資信託財産総額(165,645,007千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1スイスフラン=141.36円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.21円、1デンマーククローネ=19.08円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1香港ドル=16.65円、1シンガポールドル=98.79円、1イスラエルシェケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,953,051,860
コール・ローン等	12,359,776,212
株式(評価額)	144,236,609,808
投資証券(評価額)	3,455,720,974
未収入金	2,642,870,154
未収配当金	115,414,058
差入委託証拠金	4,142,660,654
(B) 負債	1,314,079,239
未払金	1,310,668,495
未払解約金	3,410,000
未払利息	744
(C) 純資産総額(A-B)	165,638,972,621
元本	79,601,577,812
次期繰越損益金	86,037,394,809
(D) 受益権総口数	79,601,577,812口
1口当たり基準価額(C/D)	20,809円

(注) 当ファンドの期首元本額は61,552,790,809円、期中追加設定元本額は61,277,872,580円、期中一部解約元本額は43,229,085,577円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ F Wリそな先進国株式インデックスファンド	30,416,476,344円
・ Smart-i 先進国株式インデックス	13,359,251,730円
・ リそなラップ型ファンド(安定成長型)	8,530,114,689円
・ リそなラップ型ファンド(成長型)	8,428,455,996円
・ リそなラップ型ファンド(安定型)	2,964,337,586円
・ つみたてバランスファンド	2,764,401,954円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	2,101,071,395円
・ Smart-i 8資産バランス 成長型	1,648,507,565円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	1,359,036,419円
・ Smart-i 8資産バランス 安定成長型	1,354,650,916円
・ リそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	1,168,791,106円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	906,651,803円
・ リそなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用)	798,623,009円
・ Smart-i 8資産バランス 安定型	449,525,701円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	441,084,736円
・ リそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	401,169,924円
・ リそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	324,237,877円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	302,281,952円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	291,308,298円
・ リそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	252,658,039円
・ F Wリそな先進国+新興国株式アクティブファンド	238,389,340円
・ F Wリそな先進国株式アクティブファンド	181,382,481円
・ リそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	168,936,320円
・ リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	159,955,400円
・ Smart-i Select 全世界株式インデックス	149,793,146円
・ Smart-i Select 全世界株式インデックス(除く日本)	121,814,241円
・ リそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	96,834,392円
・ リそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	79,789,155円
・ DCりそな グローバルバランス	72,919,371円
・ リそなV1グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	62,652,964円
・ リそなV1グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	5,956,315円
・ リそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	247,285円
・ リそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	165,325円
・ リそな つみたてリスクコントロールファンド	53,131円
・ リそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	51,907円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.0809円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,388,348,383
受取配当金	2,300,552,074
受取利息	69,913,858
その他収益金	20,687,610
支払利息	△ 2,805,159
(B) 有価証券売買損益	6,554,417,430
売買益	22,012,966,538
売買損	△15,458,549,108
(C) 先物取引等取引損益	607,557,747
取引益	2,773,550,815
取引損	△ 2,165,993,068
(D) 保管費用等	△ 39,146,629
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,511,176,931
(F) 前期繰越損益金	58,157,859,532
(G) 追加信託差損益金	64,961,032,751
(H) 解約差損益金	△46,592,674,405
(I) 計(E+F+G+H)	86,037,394,809
次期繰越損益金(I)	86,037,394,809

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

F W りそな先進国＋新興国株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「F W りそな先進国＋新興国株式アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指します。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	投資信託 組入比率	純資産額	
		税 分	込 配	み 金					騰 落
3期(2019年9月20日)	円 11,793			円 0	% △ 1.9	% 0.7	% 0.1	% 98.9	百万円 16,766
4期(2020年9月23日)	13,741			0	16.5	1.6	0.4	97.8	21,491
5期(2021年9月21日)	18,582			0	35.2	1.9	0.2	97.7	32,627
6期(2022年9月20日)	18,225			0	△ 1.9	1.6	0.1	98.1	37,165
7期(2023年9月20日)	21,266			0	16.7	1.2	0.1	98.6	37,955

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	投資信託 組入比率
		騰	落	率			
(期首)	円			%	%	%	%
2022年9月20日	18,225			—	1.6	0.1	98.1
9月末	17,154			△ 5.9	1.7	0.2	97.8
10月末	17,858			△ 2.0	2.2	0.1	97.4
11月末	17,995			△ 1.3	1.1	0.1	98.4
12月末	17,059			△ 6.4	1.7	0.2	97.9
2023年1月末	18,202			△ 0.1	1.8	0.1	97.8
2月末	18,342			0.6	1.8	0.2	97.8
3月末	18,107			△ 0.6	1.9	0.2	97.6
4月末	18,346			0.7	1.8	0.2	97.9
5月末	19,725			8.2	1.5	0.1	98.2
6月末	20,968			15.1	0.6	0.0	99.2
7月末	20,959			15.0	1.6	0.1	98.0
8月末	21,411			17.5	1.3	0.1	98.3
(期末)							
2023年9月20日	21,266			16.7	1.2	0.1	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

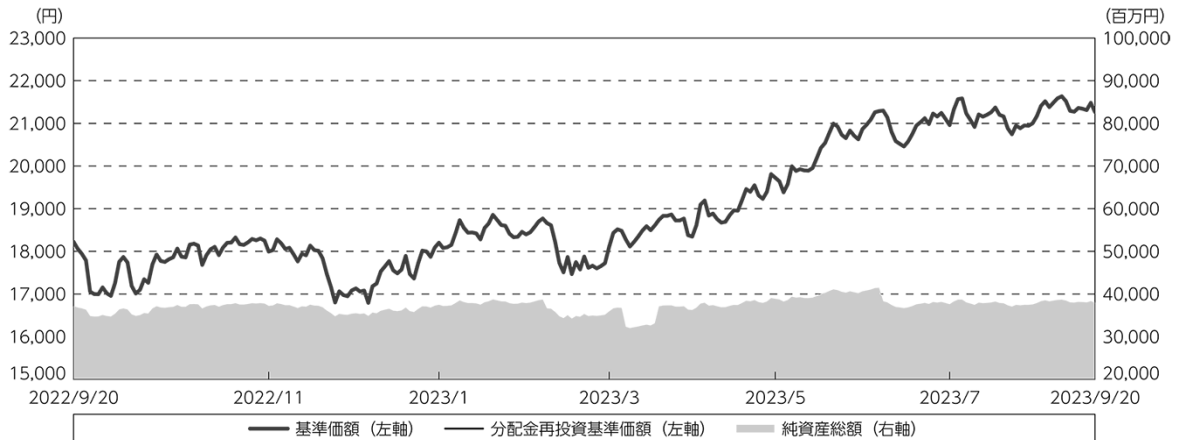
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：18,225円

期 末：21,266円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 16.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、先進国株式ファンドでは主にシュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。新興国株式ファンドでは主にシュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、堅調な企業業績が支援材料となり、緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、株式市場は下落する場面がみられました。その後、金融システム不安が小康状態入りし、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ最終局面入りが意識されたことなどから買い安心感が広がり、株式市場では上昇基調が維持されました。

新興国株式市況

新興国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。中国では、期初に共産党大会で習近平氏が3期目の総書記に選出されたことから政治リスクへの警戒感が高まり、売り圧力が強まりました。ゼロコロナ政策緩和を支援材料に反発する場面もみられましたが、期末にかけて、中国景気の停滞感を背景に上値の重い展開となりました。台湾や韓国では、半導体関連銘柄の占める割合が多いことから、期後半にかけてAI（人工知能）をテーマに上昇しました。一方で、サウジアラビアなど産油国は原油市場の軟調な動きを背景に下落しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅かつ急速に利上げが進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ=159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

新興国通貨は、ブラジルやメキシコなどの中南米諸国では、インフレ率に対して高利回りの政策金利が維持されたことから円・米ドルの双方に対して通貨高が進行しました。一方、中国では緩和的な金融政策が維持され、円・米ドルの双方に対して元安が進行しました。トルコでは、金融政策の先行き不透明感が払拭されず、円・米ドルの双方に対して通貨安が大幅に進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指しました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

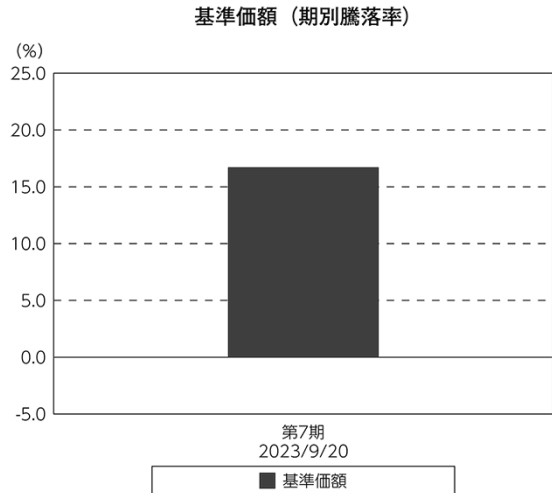
指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	20.8%	21.6%	20.9%
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	20.3%	16.1%	19.1%
コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	8.3%	6.4%	15.9%
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	7.8%	7.7%	23.9%
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	10.2%	11.7%	22.6%
リそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	11.1%	15.4%	22.8%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	4.5%	7.7%	2.5%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	7.1%	8.0%	9.0%
UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)	7.9%	3.9%	4.2%
RM先進国株式マザーファンド	0.9%	0.9%	19.6%
RM新興国株式マザーファンド	0.8%	0.4%	9.3%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,265

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指します。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	67	0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(56)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.009	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	69	0.366	
期中の平均基準価額は、18,843円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

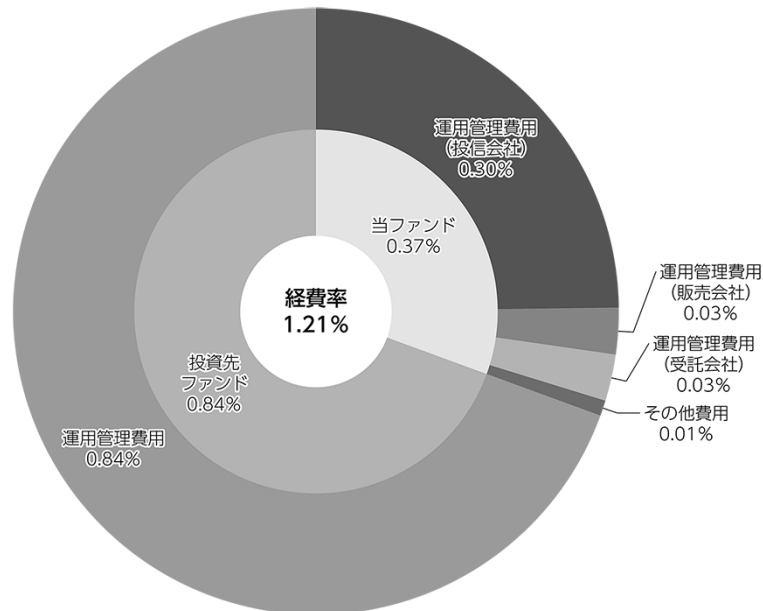
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.21%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.21
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	リそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,305,490,870	1,360,000	697,172,165	750,000
	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	371,712,667	800,000	847,370,857	1,750,000
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	172,396,396	250,000	69,715,560	100,000
	インターナショナル株式ファンド(POFs用)(適格機関投資家専用)	538,848,929	930,000	1,926,729,882	3,370,000
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	636,787,983	800,000	636,257,086	820,000
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	304,430,657	520,000	885,236,512	1,700,000
	アライアンス・バンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	615,567,488	1,250,000	49,558,925	100,000
	アライアンス・バンスタイン・米国成長株投資(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	631,089,580	1,000,000	947,651,315	1,800,000
	UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)	185,536,600	200,000	1,504,421,496	1,650,000
合計	4,761,861,170	7,110,000	7,564,113,798	12,040,000	

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
RM先進国株式マザーファンド		507,719	1,119,000	540,258	1,210,000
RM新興国株式マザーファンド		416,508	662,000	510,078	835,000

○株式売買比率

(2022年9月21日～2023年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
	RM先進国株式マザーファンド	RM新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	69,122,134千円	10,831,697千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	160,626,191千円	20,726,313千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43	0.52

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国+新興国株式アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
投資信託証券	百万円 7,110	百万円 7,110	100.0	百万円 12,040	百万円 12,040	100.0

<RM先進国株式マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM新興国株式マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
			千円	%
りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,983,923,997	4,592,242,702	5,845,006	15.4
シュロダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,766,331,511	3,290,673,321	8,183,246	21.6
シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	1,786,112,471	1,888,793,307	3,029,624	8.0
インターナショナル株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	4,337,243,365	2,949,362,412	6,117,567	16.1
フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)	3,276,394,607	3,276,925,504	4,439,250	11.7
コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,782,833,486	1,202,027,631	2,416,916	6.4
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	783,171,943	1,349,180,506	2,941,483	7.7
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	1,753,593,680	1,437,031,945	2,938,442	7.7
UBS 新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用)	2,559,125,177	1,240,240,281	1,488,412	3.9
合 計	24,028,730,237	21,226,477,609	37,399,951	98.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RM先進国株式マザーファンド		163,546	131,007	335,104
RM新興国株式マザーファンド		182,206	88,636	155,637

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	37,399,951	98.1
RM先進国株式マザーファンド	335,104	0.9
RM新興国株式マザーファンド	155,637	0.4
コール・ローン等、その他	250,982	0.6
投資信託財産総額	38,141,674	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(217,071,400千円)の投資信託財産総額(217,341,218千円)に対する比率は99.9%です。

(注) RM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(28,162,596千円)の投資信託財産総額(28,235,595千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.84円、1カナダドル=109.94円、1メキシコペソ=8.6607円、1ブラジルリアル=30.3632円、1チリペソ=0.166516円、1コロンビアペソ=0.037759円、1ユーロ=157.95円、1英ポンド=183.17円、1スイスフラン=164.71円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.71円、1デンマーククローネ=21.19円、1トルコリラ=5.4733円、1チェココルナ=6.4615円、1ハンガリーフォリント=0.41178円、1ポーランドズロチ=33.796円、1オーストラリアドル=95.48円、1ニュージーランドドル=87.85円、1香港ドル=18.90円、1シンガポールドル=108.35円、1マレーシアリンギット=31.4919円、1タイバーツ=4.08円、1フィリピンペソ=2.6042円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1113円、1新台湾ドル=4.6164円、1オフショア人民元=20.2461円、1インドルピー=1.79円、1イスラエルシェケル=38.7962円、1クウェートディナール=479.53円、1サウジアラビアリアル=39.48円、1カタールリアル=40.62円、1南アフリカランド=7.81円、1アラブディルハム=40.32円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日~2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,141,674,516
コール・ローン等	250,980,522
投資信託受益証券(評価額)	37,399,951,461
RM先進国株式マザーファンド(評価額)	335,104,925
RM新興国株式マザーファンド(評価額)	155,637,608
(B) 負債	185,978,467
未払解約金	116,968,331
未払信託報酬	67,738,163
未払利息	680
その他未払費用	1,271,293
(C) 純資産総額(A-B)	37,955,696,049
元本	17,848,221,750
次期繰越損益金	20,107,474,299
(D) 受益権総口数	17,848,221,750口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,266円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,392,363,262円、期中追加設定元本額は4,920,277,839円、期中一部解約元本額は7,464,419,351円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,1266円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	135,264,786
受取配当金	135,515,908
支払利息	△ 251,122
(B) 有価証券売買損益	5,221,767,435
売買益	6,251,354,329
売買損	△ 1,029,586,894
(C) 信託報酬等	△ 135,386,151
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	5,221,646,070
(E) 前期繰越損益金	3,586,131,542
(F) 追加信託差損益金	11,299,696,687
(配当等相当額)	(8,055,745,968)
(売買損益相当額)	(3,243,950,719)
(G) 計(D+E+F)	20,107,474,299
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	20,107,474,299
追加信託差損益金	11,299,696,687
(配当等相当額)	(8,055,923,539)
(売買損益相当額)	(3,243,773,148)
分配準備積立金	8,807,777,612

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(144,009,241円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,902,007,422円)、信託約款に規定する収益調整金(11,299,696,687円)および分配準備積立金(3,761,760,949円)より分配対象収益は20,107,474,299円(1万口当たり11,265円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

シュローダー先進外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

【第7期】決算日2023年5月22日

[計算期間：2022年5月21日～2023年5月22日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年12月20日から2026年12月21日まで	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー外国株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。
組入制限	当ファンド	制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイインデックス*		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み金	期騰落率	期騰落率	中率				
3期(2019年5月20日)	円 11,969	円 0	% △ 0.4	% 0.3	% 658.27	% 97.9	% —	% 0.6	百万円 7,230
4期(2020年5月20日)	11,775	0	△ 1.6	△ 4.4	629.05	97.9	—	1.0	6,169
5期(2021年5月20日)	17,356	0	47.4	43.2	900.73	99.0	—	0.5	12,255
6期(2022年5月20日)	18,842	0	8.6	7.5	968.10	96.9	—	0.4	12,931
7期(2023年5月22日)	22,427	0	19.0	16.6	1,129.03	99.1	—	0.4	15,902

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。
 (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
 (注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイインデックス*		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	証券比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2022年5月20日	18,842	—	968.10	—	96.9	—	—	0.4
5月末	20,182	7.1	1,031.48	6.5	96.3	—	—	0.4
6月末	19,650	4.3	1,011.46	4.5	95.4	—	—	0.4
7月末	20,362	8.1	1,047.14	8.2	97.9	—	—	0.4
8月末	20,346	8.0	1,055.48	9.0	97.8	—	—	0.4
9月末	19,398	3.0	997.29	3.0	96.6	—	—	0.4
10月末	21,340	13.3	1,089.45	12.5	96.2	—	—	0.4
11月末	20,756	10.2	1,057.44	9.2	96.3	—	—	0.4
12月末	19,535	3.7	998.74	3.2	97.1	—	—	0.4
2023年1月末	20,204	7.2	1,031.16	6.5	98.6	—	—	0.4
2月末	20,938	11.1	1,064.10	9.9	97.5	—	—	0.4
3月末	20,848	10.6	1,051.81	8.6	98.0	—	—	0.4
4月末	21,380	13.5	1,084.70	12.0	96.4	—	—	0.5
(期末)								
2023年5月22日	22,427	19.0	1,129.03	16.6	99.1	—	—	0.4

(注) 基準価額は1万口当たり。
 (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
 (注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
 (注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
 ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
 MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc.に帰属しております。
 MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明知的・示意的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバースや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首18,842円でスタートした基準価額は、22,427円（分配金込み）で期末を迎え、期首比19.0%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は、上昇して終わりました。期初より2022年6月にかけては、景気後退リスクに投資家の注目が集まり、下落しました。7月から8月中旬にかけては金利上昇のペースが緩やかになるとの観測により投資家のリスク選好度が回復したため上昇したものの、その後9月にかけてインフレを警戒して中央銀行が利上げを実施したため下落しました。10月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の積極的な利上げ姿勢がハト派寄りに転じる可能性に市場の注目が集まり、上昇しました。11月は、インフレがピークに達した可能性があるという期待が広がったことや、中国が厳格なコロナ規制を緩和する兆しを見せたことが主な要因となり、上昇しました。12月に下落する局面も見られたものの、その後2023年2月にかけてはインフレの緩和とその対応のための金融政策への影響に引き続き投資家の注目が集まる中、上昇しました。3月は米銀行大手の相次ぐ破綻を受けて米金融市場が混乱し、欧州でもクレディ・スイスへの信用不安が再燃したため、投資家のリスク回避姿勢が強まり、月半ばに下落しましたが、その後回復し、プラスのリターンで終わりました。4月は上昇し、投資家が引き続き金利政策の行方を見極め、経済成長の見通しが広がったことが支援材料となりました。その後期末にかけて、米国の債務上限問題に対する楽観的な見方が広がったこと等が支援材料となり、上昇しました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比16.6%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを2.4%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がプラスの効果となった一方、金融や情報技術の銘柄選択がマイナスの影響となりました。地域別では、北米の銘柄選択がプラスの効果となった一方、英国の銘柄選択がマイナス効果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

地政学的緊張、インフレ、金融引き締め策、そして景気減速に伴う企業収益リスクが高まる中、グローバル株式市場の不透明感は高まっています。インフレ上昇により消費支出は圧迫されており、中央銀行が引き続きインフレ抑制を優先させる中、急速な金利上昇は消費者心理を悪化させています。

高インフレは世界的な成長率低下をもたらし、企業収益も圧迫されています。企業のバランスシートは概ね健全な状態にありますが、金融引き締め環境下、厳しい環境を乗り切る準備ができていない企業にとっては、一段と収益が圧迫される可能性があります。2023年の株式市場は、成長鈍化、コスト上昇、市場センチメントの悪化等の影響が、企業決算により顕著に表れる局面を迎えているとみられます。

国家安全保障、エネルギー安全保障、食糧安全保障、サイバー・セキュリティなど、安全保障は政府や企業にとって非常に重要な課題となっています。再生可能エネルギーへの投資、生産設備を自国内に戻す動きや移転、新しい食糧生産方法の支援、半導体やソフトウェア、バイオテクノロジー等の戦略的産業の保護など、各国政府や企業がより安全な供給を実現するために支出する傾向が見られます。

欧州経済は、中長期的にはエネルギー・インフラの整備により牽引されていくと見ています。当戦略では、素材、資本財・サービス、情報技術、公益事業等についてセクター横断的に、クリーンエネルギーへの転換に備えた企業や気候変動関連技術を有する企業を選好します。また、情報技術セクターについては、デジタル化、エネルギー転換などの長期的かつ構造的な要因が成長を支えると予想されます。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 5 月 21 日～2023年 5 月 22 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	181	0.885	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(169)	(0.830)	<ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.022)	
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.033)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.010	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.010)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.017)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.049	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.033)	<ul style="list-style-type: none"> ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.014)	
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.002)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	197	0.961	
期中の平均基準価額は、20,411円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2023年5月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュロージャー外国株式マザーファンド	千口 923,027	千円 3,651,000	千口 836,639	千円 3,248,808

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年5月21日～2023年5月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	シュロージャー外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,254,203千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,878,759千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュロージャー外国株式マザーファンド	千口 3,683,074	千口 3,769,463	千円 15,967,445

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年5月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュロージャー外国株式マザーファンド	15,967,445	100.0
コール・ローン等、その他	3,000	0.0
投資信託財産総額	15,970,445	100.0

〔注〕金額の単位未満は切捨て。

〔注〕シュロージャー外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,401,403千円）の投資信託財産総額（23,452,132千円）に対する比率は99.8%です。

〔注〕外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=137.72円、1カナダドル=102.08円、1ユーロ=149.01円、1英ポンド=171.70円、1スイスフラン=153.35円、1スウェーデンクローナ=13.11円、1ノルウェークローネ=12.66円、1デンマーククローネ=20.01円、1オーストラリアドル=91.76円、1香港ドル=17.61円、1シンガポールドル=102.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月22日現在）

○損益の状況（2022年5月21日～2023年5月22日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,970,445,280
シュロージャー外国株式マザーファンド(評価額)	15,967,445,280
未収入金	3,000,000
(B) 負債	67,680,448
未払解約金	3,000,000
未払信託報酬	63,478,534
その他未払費用	1,201,914
(C) 純資産総額(A-B)	15,902,764,832
元本	7,090,959,858
次期繰越損益金	8,811,804,974
(D) 受益権総口数	7,090,959,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,427円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,314,983,721
売買益	2,562,244,849
売買損	△ 247,261,128
(B) 信託報酬等	△ 131,434,683
(C) 当期損益金(A+B)	2,183,549,038
(D) 前期繰越損益金	2,247,773,956
(E) 追加信託差損益金	4,380,481,980
(配当等相当額)	(2,482,641,648)
(売買損益相当額)	(1,897,840,332)
(F) 計(C+D+E)	8,811,804,974
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,811,804,974
追加信託差損益金	4,380,481,980
(配当等相当額)	(2,487,338,355)
(売買損益相当額)	(1,893,143,625)
分配準備積立金	4,431,322,994

〔元本増減〕

期首元本額	6,862,703,073円
期中追加設定元本額	1,738,312,617円
期中一部解約元本額	1,510,055,832円

〔注〕損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

〔注〕損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

〔注〕損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〔注〕計算期間末における費用控除後の配当等収益(253,892,878円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,929,656,160円)、信託約款に規定する収益調整金(4,380,481,980円)および分配準備積立金(2,247,773,956円)より分配対象収益は8,811,804,974円(10,000口当たり12,426円)ですが、当期中に分配した金額はありません。

〔注〕当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー外国株式マザーファンド

《第23期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首38,513円でスタートした基準価額は、39,449円で期末を迎え、期首比2.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（円ベース）は、1.9%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを0.6%上回りました。

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、一般消費財・サービスや不動産の銘柄選択がプラス効果となった一方、情報技術や金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・地域別では、主に北米の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・銘柄別では、Shell Plc（英国、エネルギー）のオーバーウェイトや、Tesla Inc（北米、一般消費財・サービス）のアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、Alphabet Inc.（北米、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイトや、Exxon Mobil Corporation（北米、エネルギー）のアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

*当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。

MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.011 (0.011) (0.000)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	11 (11)	0.030 (0.030)	(b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	14 (14) (0)	0.038 (0.038) (0.000)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等
合 計	29	0.079	
期中の平均基準価額は、37,756円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5,009 (986)	千米ドル 51,964 (407)	百株 3,328 (-)	千米ドル 41,424 (428)
	カナダ	170	千カナダドル 1,645	41	千カナダドル 413
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	756 (45)	4,450 (137)	821 (-)	4,157 (137)
	イタリア	2,183	945	3,798	695
	フランス	666	3,182	144	1,361
	オランダ	14	937	8	571
	スペイン	84 (884)	130 (18)	1,068 (-)	318 (18)
	オーストリア	89	357	134	434
	アイルランド	6	49	20	190
	その他	320 (1,586)	1,133 (3,101)	1,007 (1,586)	2,397 (3,101)
	イギリス	19,831 (451)	千英ポンド 6,072 (163)	7,986 (-)	千英ポンド 2,927 (158)
	スイス	16	千スイスフラン 327	49	千スイスフラン 893
	スウェーデン	231 (53)	千スウェーデンクローナ 3,850 (162)	1,524 (-)	千スウェーデンクローナ 19,522 (162)
ノルウェー	56	千ノルウェークローネ 1,094	873	千ノルウェークローネ 28,601	
デンマーク	42	千デンマーククローネ 776	58	千デンマーククローネ 1,282	
オーストラリア	240 (41)	千オーストラリアドル 1,406 (101)	106 (-)	千オーストラリアドル 818 (101)	
香港	975	千香港ドル 9,229	896	千香港ドル 7,401	
シンガポール	418	千シンガポールドル 1,392	63	千シンガポールドル 226	

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	23	18	77	58
	SBA COMMUNICATIONS CORP	156	51	215	77
	小計	179	69	292	136

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	17,495,541千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,108,382千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	46	61	637	89,487	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	68	58	897	126,032	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	123	197	1,531	215,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	32	82	1,901	266,949	資本財
WALT DISNEY CO/THE	53	62	576	80,982	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	—	75	706	99,124	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	104	59	512	71,951	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	23	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	60	158	2,792	392,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	201	197	2,639	370,549	銀行
ELI LILLY & CO	72	69	2,511	352,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	83	70	1,477	207,380	小売
MEDTRONIC INC	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	59	158	931	130,693	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	326	246	2,202	309,184	各種金融
PFIZER INC	—	263	1,268	178,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	76	135	1,935	271,631	家庭用品・パーソナル用品
AT&T INC	—	719	1,364	191,482	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	124	141	2,475	347,407	半導体・半導体製造装置
US BANCORP	163	263	1,143	160,489	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	25	25	1,046	146,933	資本財
APPLE INC	351	381	5,774	810,478	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	12	356	3,354	470,875	小売
BLACKROCK INC	19	14	1,052	147,671	各種金融
BALL CORP	94	89	493	69,321	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	84	518	72,722	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	49	43	1,143	160,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	14	337	47,415	家庭用品・パーソナル用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	66	63	476	66,892	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	184	175	1,461	205,169	公益事業
LAM RESEARCH CORP	—	12	577	81,025	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	60	37	399	56,064	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	19	35	1,095	153,790	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	51	64	1,036	145,517	銀行
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	194	1,553	218,116	各種金融
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	29	28	683	95,887	素材
TERADYNE INC	36	29	277	39,014	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	25	24	1,288	180,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	60	52	2,758	387,129	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	110	95	2,013	282,683	運輸
VF CORP	137	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	46	34	614	86,199	素材
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8	7	198	27,822	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	1	1	531	74,601	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	234	206	2,651	372,114	エネルギー
FMC CORP	—	43	556	78,117	素材

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	10	235	33,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC	486	832	2,213	310,704	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	—	15	572	80,353	耐久消費財・アパレル
EAST WEST BANCORP INC	—	115	778	109,339	銀行
AMETEK INC	84	80	1,116	156,772	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	9	5	975	136,985	消費者サービス
SALESFORCE INC	44	39	585	82,138	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	28	27	396	55,712	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	13	10	532	74,738	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES	120	130	2,750	386,003	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	51	83	1,763	247,465	保険
DOLLAR GENERAL CORP	—	52	1,358	190,692	小売
ACCENTURE PLC-CL A	46	41	1,190	167,125	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	112	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO	65	26	317	44,572	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	57	54	353	49,650	資本財
ZOETIS INC	24	23	346	48,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEVANCE HEALTH INC	24	28	1,411	198,071	ヘルスケア機器・サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	64	—	—	—	各種金融
FORTIVE CORPORATION	72	—	—	—	資本財
SEA LTD-ADR	16	—	—	—	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS	70	67	495	69,520	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	22	21	163	23,017	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP	130	45	355	49,900	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36	—	—	—	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	157	133	896	125,808	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	22	499	70,144	資本財
COSTCO WHOLESALE CORP	45	26	1,392	195,442	食品・生活必需品小売り
MICROSOFT CORP	242	311	7,520	1,055,545	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	85	107	1,951	273,959	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC	38	33	1,120	157,244	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	72	116	859	120,621	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	329	—	—	—	メディア・娯楽
INTUIT INC	23	20	760	106,746	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	70	58	893	125,464	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8	11	981	137,779	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	79	—	—	—	メディア・娯楽
TRIMBLE NAVIGATION LTD	48	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	51	48	1,074	150,810	小売
NORDSON CORP	13	6	158	22,275	資本財
CHURCHILL DOWNS INC	25	40	900	126,365	消費者サービス
NETFLIX INC	13	34	986	138,522	メディア・娯楽
NASDAQ INC	76	141	925	129,834	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	—	19	668	93,888	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	5	4	461	64,818	小売
META PLATFORMS INC	50	78	877	123,097	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	31	477	4,650	652,761	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	15	14	557	78,191	メディア・娯楽
DEXCOM INC	9	37	427	59,952	ヘルスケア機器・サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	21	20	618	86,783	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	147	651	91,390	半導体・半導体製造装置

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	106	557	78,199	ソフトウェア・サービス	
ILLUMINA INC	—	15	339	47,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAKER HUGHES CO	—	279	815	114,417	エネルギー	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	17	246	34,647	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,521	9,188	109,109	15,314,676	
		87	90	—	<67.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TORONTO-DOMINION BANK	103	232	2,076	217,631	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103	232	2,076	217,631	
		1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	91	—	—	—	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	90	98	316	45,830	半導体・半導体製造装置	
SAP SE	59	37	399	57,806	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS AG-REG	98	145	1,921	278,312	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	171	213	1,792	259,568	自動車・自動車部品	
ADIDAS AG	16	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE POST AG-REG	103	85	331	48,008	運輸	
MERCK KGAA	31	39	702	101,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYMRISE AG	28	34	388	56,306	素材	
SIEMENS ENERGY AG NPV	73	—	—	—	資本財	
ZALANDO SE	49	—	—	—	小売	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	140	424	61,467	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	814	795	6,277	909,005	
		11	8	—	<4.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	4,543	2,492	552	80,004	銀行	
FINECOBANK SPA	—	435	653	94,605	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,543	2,928	1,205	174,610	
		1	2	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
CARREFOUR SA	—	427	694	100,550	食品・生活必需品小売り	
AIRBUS SE	89	51	590	85,445	資本財	
SANOFI	—	161	1,392	201,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STMICROELECTRONICS NV	282	269	995	144,115	半導体・半導体製造装置	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	110	100	1,428	206,797	資本財	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	8	9	642	93,017	耐久消費財・アパレル	
LEGRAND SA	142	136	1,083	156,853	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	632	1,155	6,825	988,374	
		5	7	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	33	38	2,219	321,379	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV /WI	2	2	410	59,492	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35	41	2,630	380,871	
		2	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	458	436	462	67,009	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	266	187	451	65,357	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	724	624	914	132,367	
		2	2	—	<0.6%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	326	281	824	119,464	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	326	281	824	119,464
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.5% >
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	56	42	249	36,113	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	56	42	249	36,113
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.2% >
(ユーロ…その他)					
STELLANTIS NV	402	-	-	-	自動車・自動車部品
SHELL PLC-A SHS	1,359	-	-	-	エネルギー
LINDE PLC	47	56	1,818	263,318	素材
SHELL PLC	-	1,066	2,875	416,360	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,809	1,122	4,693	679,678
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	-	< 3.0% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,943	6,992	23,620	3,420,486
	銘柄 数 < 比 率 >	26	25	-	< 15.1% >
(イギリス)			千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC	46	73	804	133,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	3,469	3,995	632	105,305	銀行
DIAGEO PLC	353	195	719	119,802	食品・飲料・タバコ
GSK PLC	343	483	661	110,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESCO PLC	-	2,594	600	99,975	食品・生活必需品小売り
BURBERRY GROUP PLC	134	188	395	65,811	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC	205	196	594	98,980	資本財
VODAFONE GROUP PLC	-	8,031	782	130,342	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	107	157	914	152,291	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	-	287	656	109,377	商業・専門サービス
NATIONAL GRID PLC	293	459	467	77,824	公益事業
CRODA INTERNATIONAL PLC	48	31	220	36,811	素材
HALEON PLC	-	604	173	28,912	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	5,003	17,298	7,621	1,269,635
	銘柄 数 < 比 率 >	9	13	-	< 5.6% >
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	220	194	2,153	316,797	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	37	35	1,101	161,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG-BR	20	15	389	57,230	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	278	245	3,643	536,000
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	-	< 2.4% >
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	933	-	-	-	食品・飲料・タバコ
VOLVO AB-B SHS	335	-	-	-	資本財
SANDVIK AB	209	267	5,115	67,425	資本財
HEXAGON AB-B SHS	634	604	7,324	96,538	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	2,112	872	12,440	163,963
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	-	< 0.7% >
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA	1,033	203	6,982	95,935	エネルギー
DNB BANK ASA	233	246	4,540	62,381	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,267	450	11,522	158,316
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 0.7% >

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	期末	
				評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	347	331	5,749	111,951	資本財
小計	株数・金額	347	331	5,749	111,951
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	182	358	1,576	147,246	素材
CSL LTD	19	23	679	63,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACQUARIE GROUP LTD	96	92	1,652	154,320	各種金融
小計	株数・金額	298	473	3,907	365,009
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.6%>
(香港)			千香港ドル		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	215	1,990	35,736	資本財
ATA GROUP LTD	810	674	5,129	92,068	保険
小計	株数・金額	810	889	7,120	127,804
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	355	1,261	128,778	銀行
小計	株数・金額	—	355	1,261	128,778
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>
合計	株数・金額	25,685	37,330	—	21,814,255
	銘柄数<比率>	137	143	—	<96.3%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)	当期		比率
			口数	期末	
				評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
EQUINIX INC	456	402	260	36,529	0.2
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,268	1,209	351	49,327	0.2
合計	口数・金額	1,724	1,611	611	85,856
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,814,255	96.2
投資証券	85,856	0.4
コール・ローン等、その他	781,047	3.4
投資信託財産総額	22,681,158	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(22,508,528千円)の投資信託財産総額(22,681,158千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.36円、1カナダドル=104.82円、1ユーロ=144.81円、1英ポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1オーストラリアドル=93.41円、1香港ドル=17.95円、1シンガポールドル=102.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,681,158,300
コール・ローン等	748,210,822
株式(評価額)	21,814,255,777
投資証券(評価額)	85,856,940
未収配当金	32,834,761
(B) 負債	23,300,955
未払解約金	23,300,506
未払利息	449
(C) 純資産総額(A-B)	22,657,857,345
元本	5,743,620,630
次期繰越損益金	16,914,236,715
(D) 受益権総口数	5,743,620,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,449円

[元本増減]

期首元本額	5,319,825,187円
期中追加設定元本額	1,913,146,139円
期中一部解約元本額	1,489,350,696円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーD-Cアクティブ外国株式	1,775,739,130円
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	3,967,881,500円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	389,957,217
受取配当金	388,511,075
受取利息	262,795
その他収益金	1,464,656
支払利息	△ 281,309
(B) 有価証券売買損益	299,631,738
売買益	5,671,766,255
売買損	△ 5,372,134,517
(C) 保管費用等	△ 9,059,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	680,529,119
(E) 前期繰越損益金	15,168,312,042
(F) 追加信託差損益金	5,333,367,375
(G) 解約差損益金	△ 4,267,971,821
(H) 計(D+E+F+G)	16,914,236,715
次期繰越損益金(H)	16,914,236,715

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

第 5 期

決算日 2023年7月6日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。


商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界各国の株式
当ファンドの運用方法	■MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（毎年7月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
(設 定 日) 2018年 9月18日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2019年 7月 8日)	10,213	0	2.1	101.77	1.8	96.5	1.2	8,291
2 期 (2020年 7月 6日)	12,432	0	21.7	104.33	2.5	97.5	0.9	9,260
3 期 (2021年 7月 6日)	18,891	0	52.0	151.28	45.0	94.1	3.7	15,739
4 期 (2022年 7月 6日)	16,171	0	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2	13,338
5 期 (2023年 7月 6日)	20,381	0	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8	16,982

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月 6 日	円 16,171	% —	158.77	% —	% 96.5	% 2.2
7 月 末	17,137	6.0	167.35	5.4	95.0	2.3
8 月 末	17,278	6.8	168.59	6.2	95.5	1.5
9 月 末	16,093	△ 0.5	160.19	0.9	95.3	1.2
10 月 末	17,311	7.0	175.79	10.7	95.6	1.4
11 月 末	16,908	4.6	170.75	7.5	95.7	1.3
12 月 末	15,978	△ 1.2	160.26	0.9	93.9	1.2
2023年 1 月 末	16,938	4.7	166.44	4.8	94.3	1.1
2 月 末	17,296	7.0	172.16	8.4	95.1	1.1
3 月 末	17,209	6.4	171.37	7.9	96.9	1.0
4 月 末	17,537	8.4	176.03	10.9	97.5	1.0
5 月 末	18,911	16.9	184.45	16.2	97.8	0.9
6 月 末	20,228	25.1	199.10	25.4	97.0	0.8
(期 末) 2023年 7 月 6 日	20,381	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8

※騰落率は期首比です。

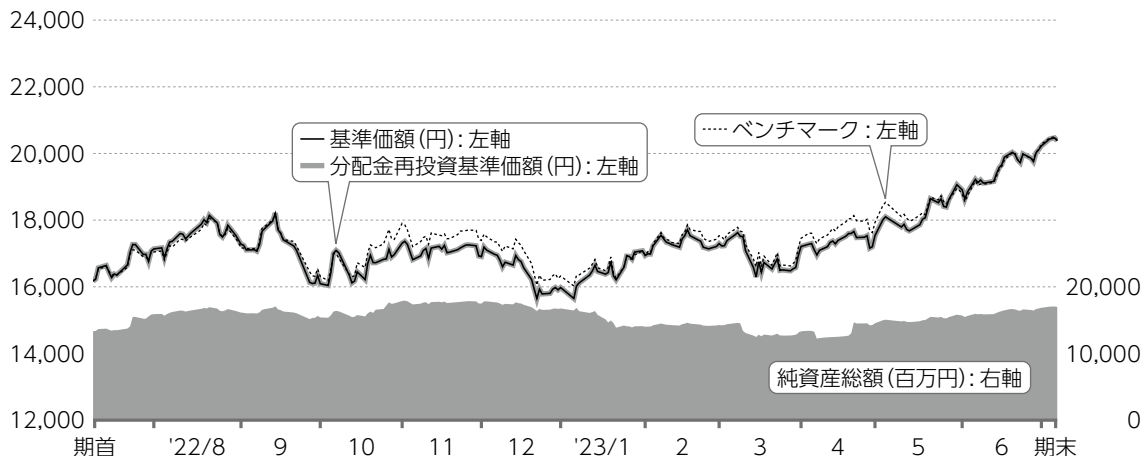
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,171円
期末	20,381円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+26.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて海外の株式へ分散投資しました。

上昇要因

- 業種別で情報技術株が上昇したこと (NVIDIA Corp、Meta Platforms Inc、Hubspot Inc)
- 円安・米ドル高となったこと

下落要因

- 米国地方銀行株が下落したこと (Western Alliance Bancorp、Signature Bank)

投資環境について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

期間におけるインターナショナル株式は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

インフレ率が高位で推移する中、期中にF R B（米連邦準備制度理事会）は複数回政策金利を引き上げました。長期金利（10年国債利回り）はインフレ率と政策金利の見通しを背景に緩やかに上昇しました。このような環境において、株式指数は上値が重く推移したものの、足元の市場予想を上回る企業業績が株価を下支えしました。

期後半はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感もありましたが、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け軟調に推移しました。

但しその後は、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや、利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。

為替市場

日米金利差の拡大から期間を通して米ドルは円に対し底堅く推移しました。

F R Bによる政策金利引き上げと高位で推移するインフレ率を背景に米国長期金利は上昇する中、日本銀行は金融緩和策を維持しており、日米金利差が拡大しました。

ポートフォリオについて（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル株式マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

購入：

Apple Inc：期中に買い増しました。iPhoneが生活必需品ともいえる底堅い需要や将来に向けた研究投資により安定的な成長を継続できると評価しています。

Exxon Mobile Corp：分散された保有資産により構造的な成長軌道を迎えると評価しています。

Meta Platforms Inc：コストカットと効率化を推進してきたことにより、新たな成長サイクルへの転換点を迎えたと評価しています。

売却：

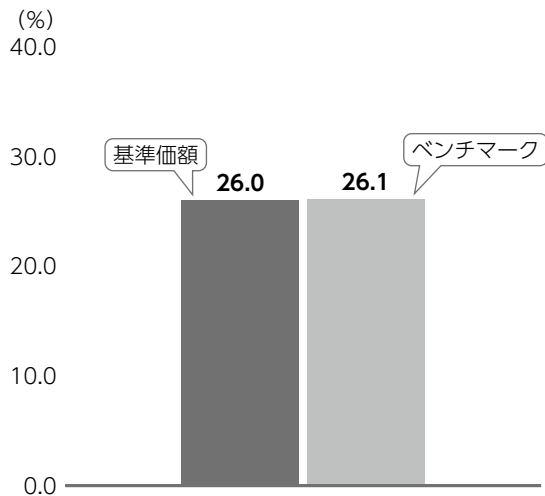
Airbus SE：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしコロナ禍で抑制されていた旅行需要の回復から恩恵を受けると評価しています。

Charles Schwab Corp：期中に起きた米国銀行の破綻により、高い価格変動が続くとみてウェイトを引下げました。しかしながら、分散された質の高いビジネスを経営していることを高く評価しています。

MasterCard Inc：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしながら、金融テクノロジーによる成長と海外旅行需要の恩恵を受けると評価しています。

ベンチマークとの差異について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+26.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を0.1%下回りました。

プラス要因

- 業種別で、個別銘柄の主な寄与度上位は以下のとおりです。

資本財・サービス

General Electric Companyは米国のコングロマリット。リストラによるコスト削減と三つの部門のスピンアウトによる企業価値の見直しが好感されました。

情報技術

NVIDIA Corpは米国の半導体メーカー。AI関連需要を背景に非常に強気なガイダンスが好感されました。引き続き好調を継続すると評価しています。

消費財・サービス

Ferrari NVIはイタリアの高級スポーツ車メーカー。好調な決算と強気のガイダンスを好感して株価は上昇しました。ブランド、コスト増の影響を受けにくい高収益体質、高いフリーキャッシュフロー創出力を評価しています。

マイナス要因

- 業種別で、個別銘柄の主な寄与度下位は以下のとおりです。

金融

Western Alliance Bancorpは米国の地方銀行。米国の地方銀行持ち株会社。破綻した中堅銀行の問題が同社にも影響すると連想されて大きく下落。同社の預金保険カバー率や流動性については問題ないと評価しています。

素材

Nutrien Ltdはカナダの肥料メーカー。農家がコスト抑制を図り需要が減少したことが影響して業績が予想を下回る結果となりました。しかし、農家の備蓄が減少する2023年には、需要が回復、加速すると考えています。

分配金について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第5期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,580

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル株式マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式へ分散投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

インターナショナル株式マザーファンド

インフレ率がFRBの目標を上回る水準で推移する中、利下げや長期停滞への回帰はありそうにないとみています。インフレ率が高水準にあるなかでは金利も高水準に維持されることを意味しています。金利の上昇とそれに伴う資本コストの上昇が世界経済を減速させることは間違いありませんが、深刻なダメージはまだ発生していません。金利が依然として高いため、資本調達がより難しくなる状況では、バリュエーションが以前よりも重要であることも意味します。

投資哲学やプロセスにより、収益が改善する企業を特定できると考えています。そのため、市場の先行きが不透明な中、セクター間のバランスを重視している結果、リーマンショックからパンデミックまで所有していたポートフォリオとは異なるポートフォリオを構築して、リターンを獲得していきます。

3 お知らせ

約款変更について

- ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

（適用日：2023年4月3日）

運用担当者に係る事項について（2023年4月1日現在）

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数：13名、平均運用経験年数：18年
（兼務者含む）

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	167円	0.962%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は17,374円です。</div>
(投 信 会 社)	(162)	(0.935)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.052	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.051)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	6	0.036	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.036)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	15	0.089	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保 管 費 用)	(8)	(0.048)	
(監 査 費 用)	(2)	(0.011)	
(そ の 他)	(5)	(0.030)	
合 計	198	1.138	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 772,564	千円 6,184,150	千口 774,211	千円 6,049,780

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	355,136,920千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	172,774,903千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.05

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
 （2022年7月7日から2023年7月6日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2023年7月6日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
インターナショナル株式マザーファンド	千口 1, 778, 550	千口 1, 776, 904	千円 16, 981, 695

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は22,314,576,266口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年7月6日現在）

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 16, 981, 695	% 99. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72, 140	0. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	17, 053, 836	100. 0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（211,797,783千円）の投資信託財産総額（213,528,681千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.44円、1香港・ドル=18.47円、1台湾・ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=183.37円、1スイス・フラン=160.65円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=156.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年7月6日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	17,053,836,164円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	717,284
インターナショナル株式 マザーファンド(評価額)	16,981,695,729
未 収 入 金	71,423,151
(B) 負 債	71,379,122
未 払 信 託 報 酬	69,695,110
そ の 他 未 払 費 用	1,684,012
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,982,457,042
元 本	8,332,444,672
次 期 繰 越 損 益 金	8,650,012,370
(D) 受 益 権 総 口 数	8,332,444,672口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	20,381円

※当期における期首元本額8,248,695,672円、期中追加設定元本額3,637,251,619円、期中一部解約元本額3,553,502,619円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2022年7月7日 至2023年7月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 173円
受 取 利 息	48
支 払 利 息	△ 221
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,370,775,135
売 買 益	3,526,751,902
売 買 損	△ 155,976,767
(C) 信 託 報 酬 等	△ 151,046,914
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,219,728,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,472,412,378
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,957,871,944
(配 当 等 相 当 額)	(3,953,281,475)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 995,409,531)
(G) 合 計(D+E+F)	8,650,012,370
次 期 繰 越 損 益 金(G)	8,650,012,370
追 加 信 託 差 損 益 金	2,957,871,944
(配 当 等 相 当 額)	(3,957,257,644)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 999,385,700)
分 配 準 備 積 立 金	5,692,140,426

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は79,516,433円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	119,921,648円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,705,577,151
(c) 収益調整金	3,957,257,644
(d) 分配準備積立金	3,866,641,627
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,649,398,070
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	11,580.51
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

インターナショナル株式マザーファンド

第24期（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：1999年7月30日）
運用方針	■世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■運用の指図に関する権限をティール・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
20期（2019年7月8日）	46,019	6.8	287.88	6.5	96.2	1.2	76,592
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217
24期（2023年7月6日）	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8	213,258

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月 6 日	円 74,994	% —	449.13	% —	% 96.5	% 2.2
7 月 末	79,584	6.1	473.41	5.4	94.9	2.3
8 月 末	80,312	7.1	476.90	6.2	95.4	1.5
9 月 末	74,869	△ 0.2	453.14	0.9	95.1	1.2
10 月 末	80,604	7.5	497.26	10.7	95.4	1.4
11 月 末	78,799	5.1	483.02	7.5	95.3	1.3
12 月 末	74,537	△ 0.6	453.34	0.9	93.5	1.2
2023年 1 月 末	79,039	5.4	470.82	4.8	94.2	1.1
2 月 末	80,768	7.7	487.00	8.4	95.0	1.1
3 月 末	80,444	7.3	484.77	7.9	96.7	1.0
4 月 末	82,118	9.5	497.96	10.9	97.2	1.0
5 月 末	88,618	18.2	521.78	16.2	97.4	0.9
6 月 末	94,839	26.5	563.21	25.4	96.6	0.8
(期 末) 2023年 7 月 6 日	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8

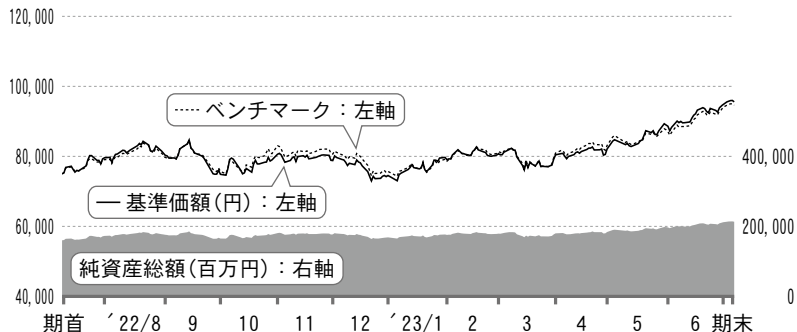
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額等の推移



期首	74,994円
期末	95,569円
騰落率	+27.4%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種別で情報技術株が上昇したこと（NVIDIA Corp、Meta Platforms Inc、Hubspot Inc） 円安・米ドル高となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 米国地方銀行株が下落したこと（Western Alliance Bancorp、Signature Bank）

▶ 投資環境について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

期間におけるインターナショナル株式は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

インフレ率が高位で推移する中、期中にF R B（米連邦準備制度理事会）は複数回政策金利を引き上げました。長期金利（10年国債利回り）はインフレ率と政策金利の見通しを背景に緩やかに上昇しました。このような環境において、株式指数は上値が重く推移したものの、足元の市場予想を上回る企業業績が株価を下支えしました。

期後半はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感もありましたが、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け軟調に推移しました。

但しその後、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。

為替市場

日米金利差の拡大から期間を通して米ドルは円に対し底堅く推移しました。

F R Bによる政策金利引き上げと高位で推移するインフレ率を背景に米国長期金利は上昇する中、日本銀行は金融緩和策を維持しており、日米金利差が拡大しました。

▶ ポートフォリオについて (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

<株式組入比率>

期中の株式組入比率は高位を維持しました。

<主な売買>

購入：

Apple Inc：期中に買い増しました。iPhoneが生活必需品ともいえる底堅い需要や将来に向けた研究投資により安定的な成長を継続できると評価しています。

Exxon Mobile Corp：分散された保有資産により構造的な成長軌道を迎えると評価しています。

Meta Platforms Inc：コストカットと効率化を推進してきたことにより、新たな成長サイクルへの転換点を迎えたかと評価しています。

売却：

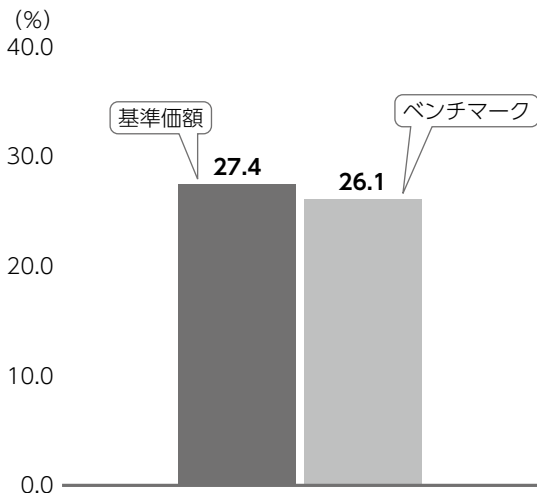
Airbus SE：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしコロナ禍で抑制されていた旅行需要の回復から恩恵を受けると評価しています。

Charles Schwab Corp：期中に起きた米国銀行の破綻により、高い価格変動が続くとみてウェイトを引下げました。しかしながら、分散された質の高いビジネスを経営していることを高く評価しています。

MasterCard Inc：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしながら、金融テクノロジーによる成長と海外旅行需要の恩恵を受けると評価しています。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+27.4%となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を1.3%上回りました。

<p>プラス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で、個別銘柄の主な寄与度上位は以下のとおりです。 資本財・サービス General Electric Companyは米国のコングロマリット。リストラによるコスト削減と三つの部門のスピンアウトによる企業価値の見直しが好感されました。 情報技術 NVIDIA Corpは米国の半導体メーカー。AI関連需要を背景に非常に強気なガイダンスが好感されました。引き続き好調を継続すると評価しています。 消費財・サービス Ferrari NVはイタリアの高級スポーツ車メーカー。好調な決算と強気のガイダンスを好感して株価は上昇しました。ブランド、コスト増の影響を受けにくい高収益体質、高いフリーキャッシュフロー創出力を評価しています。
<p>マイナス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で、個別銘柄の主な寄与度下位は以下のとおりです。 金融 Western Alliance Bancorpは米国の地方銀行。米国の地方銀行持ち株会社。破綻した中堅銀行の問題が同社にも影響すると連想されて大きく下落。同社の預金保険カバー率や流動性については問題ないと評価しています。 素材 Nutrien Ltdはカナダの肥料メーカー。農家がコスト抑制を図り需要が減少したことが影響して業績が予想を下回る結果となりました。しかし、農家の備蓄が減少する2023年には、需要が回復、加速すると考えています。

2 今後の運用方針

インフレ率がFRBの目標を上回る水準で推移する中、利下げや長期停滞への回帰はありそうにないとみています。インフレ率が高水準にあるなかでは金利も高水準に維持されることを意味しています。金利の上昇とそれに伴う資本コストの上昇が世界経済を減速させることは間違いありませんが、深刻なダメージはまだ発生していません。金利が依然として高いため、資本調達がより難しくなる状況では、バリュエーションが以前よりも重要であることも意味します。

投資哲学やプロセスにより、収益が改善する企業を特定できると考えています。そのため、市場の先行きが不透明な中、セクター間のバランスを重視している結果、リーマンショックからパンデミックまで所有していたポートフォリオとは異なるポートフォリオを構築して、リターンを獲得していきます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	41円 (41) (0)	0.051% (0.051) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	28 (28) (0)	0.035 (0.034) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	62 (39) (23)	0.076 (0.048) (0.028)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	131	0.162	

期中の平均基準価額は81,059円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 106,440.07 (3,750.51)	千アメリカ・ドル 1,060,334 (△ 283)	百株 115,855.2	千アメリカ・ドル 993,700
	香 港	百株 64,153 (305.9)	千香港・ドル 674,795 (-)	百株 29,726.9	千香港・ドル 402,128
	台 湾	百株 8,390	千台湾・ドル 409,742	百株 2,460	千台湾・ドル 95,786
	イ ギ リ ス	百株 4,362.18 (28.18)	千イギリス・ポンド 16,561 (81)	百株 39,346.53	千イギリス・ポンド 48,718
	ス イ ス	百株 741.4	千スイス・フラン 10,972	百株 -	千スイス・フラン -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 4,407.6	千スウェーデン・クローナ 63,666	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
	イ ン ド	百株 36,873.78	千インド・ルピー 3,033,826	百株 35,727.62	千インド・ルピー 2,337,497
	ブ ラ ジ ル	百株 34,870.98	千ブラジル・リアル 39,559	百株 155,135.48	千ブラジル・リアル 141,358
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	728.2	21,806	4,080.42	56,846
	ド イ ツ	3,411.06	30,546	1,884.04	8,419
	ス ペ イ ン	2,925.7	15,221	4,609.1	26,074

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□	千アメリカ・ドル	□	千アメリカ・ドル
		EQUITY RESIDENTIAL	—	—	16,966	3,439
国	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□	千イギリス・ポンド	□	千イギリス・ポンド
			39,180	945	233,035	5,763

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	355,136,920千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	172,774,903千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.05

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023年7月6日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	—	386	18,808	2,716,661	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	420.62	1,452.97	19,533	2,821,451	エネルギー
APPLE INC	1,302.97	3,710.28	70,988	10,253,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	210.47	212.56	12,025	1,737,005	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	—	2,693.47	23,142	3,342,672	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	2,980	22,907	3,308,724	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC	672.48	242.54	8,098	1,169,699	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	271.23	413.56	6,660	962,025	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPEDIA GROUP INC	831.84	—	—	—	消費者サービス
AMAZON.COM INC	4,713.33	5,408.07	70,510	10,184,524	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	—	3,228.65	34,517	4,985,707	エネルギー
EOG RESOURCES INC	1,504.23	—	—	—	エネルギー
EQT CORP	—	2,473	9,990	1,443,088	エネルギー
T-MOBILE US INC	2,998.45	1,801.3	25,138	3,631,068	電気通信サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	223	8,200	1,184,462	運輸
GENERAL ELECTRIC CO	3,304.54	2,534.53	27,537	3,977,540	資本財
ALPHABET INC-CL A	112.66	1,877.46	22,858	3,301,620	メディア・娯楽
BLOCK INC	1,249.28	729.9	5,034	727,128	金融サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3,449.09	—	—	—	銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	89.23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1,209.06	879.37	8,103	1,170,454	消費者サービス
SNAP INC - A	2,299.91	—	—	—	メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	2,618.59	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	201.82	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	706.86	1,395.85	65,004	9,389,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	823.48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	1,096.16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BILL HOLDINGS INC	75.32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	1,625.57	47,851	6,911,729	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	340.12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	183.45	—	—	—	消費者サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	1,445.86	995.17	4,151	599,693	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	1,407	8,415	1,215,501	半導体・半導体製造装置
OLAPLEX HOLDINGS INC	2,324.87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	86.69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	1,245.35	18,959	2,738,468	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	1,327.09	1,785.32	18,570	2,682,380	エネルギー
PEPSICO INC	—	889.14	16,589	2,396,198	食品・飲料・タバコ
ACCENTURE PLC-CL A	—	507.71	15,733	2,272,609	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	67.69	478.02	13,503	1,950,389	自動車・自動車部品
SYNOPSIS INC	—	321.62	13,917	2,010,284	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	1,870.6	15,086	2,179,078	ヘルスケア機器・サービス
SIGNATURE BANK	1,114.43	—	—	—	銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO	2,492.49	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	989.34	666.71	17,253	2,492,040	素材
SEMPRA ENERGY	1,080.86	—	—	—	公益事業

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SALESFORCE INC	1,506.81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	747.66	506.29	23,857	3,445,962	ヘルスケア機器・サービス
VIDIA CORP	—	1,002.3	42,414	6,126,325	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	—	301.98	13,465	1,944,926	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	1,513.4	565.35	22,316	3,223,331	金融サービス
ANALOG DEVICES INC	—	291.68	5,541	800,474	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	2,972.76	2,187.54	24,927	3,600,458	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	709.94	—	—	—	金融サービス
NOV INC	—	2,244.39	3,613	521,929	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	8,787.31	3,505.78	19,874	2,870,639	金融サービス
MICROSOFT CORP	1,133.07	1,770.85	59,881	8,649,253	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	1,215.58	23,232	3,355,653	保険
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	818.53	411.8	8,056	1,163,674	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	—	4,074.19	21,250	3,069,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	100.23	131.49	6,848	989,238	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	4,181.44	3,486.19	26,913	3,887,369	メディア・娯楽
MONGODB INC	167.13	63.55	2,602	375,950	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	2,070.8	2,714.48	17,492	2,526,560	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	3,453.45	27,724	4,004,497	運輸
NUTRIEN LTD	1,964.3	1,434.81	8,583	1,239,733	素材
ATLASSIAN CORP-CL A	258.48	266.13	4,597	664,086	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	1,577.7	827.73	26,488	3,825,953	自動車・自動車部品
H WORLD GROUP LTD-ADR	5,879.6	921.85	3,653	527,681	消費者サービス
KANZHUN LTD - ADR	3,578.47	2,096.06	3,171	458,068	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	37.17	37.17	215	31,133	メディア・娯楽
XP INC - CLASS A	3,309.48	—	—	—	金融サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	681.19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	外 貨 建 金 額 1,045,814	邦 貨 換 算 金 額 151,057,509	
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<70.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	6,341	3,451	115,746	2,137,838	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	5,823	—	—	—	消費者サービス
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	2,845	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LTD	—	26,234	210,921	3,895,717	保険
PRADA S. P. A.	25,976	26,652	140,322	2,591,761	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	19,380	166,668	3,078,357	資本財
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	外 貨 建 金 額 633,658	邦 貨 換 算 金 額 11,703,675	
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<5.5%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10,640	16,570	964,374	4,469,101	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	外 貨 建 金 額 964,374	邦 貨 換 算 金 額 4,469,101	
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<2.1%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTREAD GROUP PLC	4,922.76	2,033.8	10,632	1,949,719	資本財
TRAINLINE PLC	29,465.77	—	—	—	消費者サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	5,114.41	4,656.49	38,201	7,005,072	金融サービス
EXPERIAN PLC	2,143.52	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	外 貨 建 金 額 48,834	邦 貨 換 算 金 額 8,954,791	
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<4.2%>

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	百株 —	百株 741.4	千スイス・フラン 11,039	千円 1,773,486	耐久消費財・アパレル
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	百株 7,861.02	百株 12,268.62	千スウェーデン・クローナ 175,134	千円 2,306,522	素材
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
(インド) AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED	百株 18,547.52 — 7,120.55	百株 — 16,570.03 10,244.2	千インド・ルピー — 1,587,408 1,714,161	千円 — 2,793,839 3,016,925	銀行 銀行 銀行
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	百株 45,492.44 74,772.06	百株 — —	千ブラジル・レアル — —	千円 — —	一般消費財・サービス流通・小売り 金融サービス
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 5,236.74 28.54 294.14	百株 1,851.55 59.94 295.71	千ユーロ 24,610 9,170 19,496	千円 3,855,528 1,436,700 3,054,268	資本財 金融サービス 半導体・半導体製造装置
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE	百株 521.71 1,591.1 —	百株 739 1,447.71 1,453.12	千ユーロ 23,906 5,309 17,870	千円 3,745,215 831,782 2,799,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 5,859.49	百株 4,176.09	千ユーロ 28,054	千円 4,395,092	消費者サービス
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
ユーロ通貨計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
合計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AVALONBAY COMMUNITIES INC			16,966	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL			44,468	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額		61,434	—	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>		2銘柄	—		< — >		
(イギリス)			口	口	千イギリス・ポンド	千円		
DERWENT LONDON PLC			643,567	449,712	9,533	1,748,230	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額		643,567	449,712	9,533	1,748,230	0.8	
	銘 柄 数 <比 率>		1銘柄	1銘柄		<0.8%>		
合 計	口 数 ・ 金 額		705,001	449,712	—	1,748,230	0.8	
	銘 柄 数 <比 率>		3銘柄	1銘柄		<0.8%>		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月6日現在)

項	目	期		末
		評 価 額	比 率	
株	式	千円	%	
投 資 信 託 財 産 総 額		206,194,027	96.6	
投 資 信 託 財 産 総 額		1,748,230	0.8	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		5,586,423	2.6	
投 資 信 託 財 産 総 額		213,528,681	100.0	

※期末における外貨建資産（211,797,783千円）の投資信託財産総額（213,528,681千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.44円、1香港・ドル=18.47円、1台湾・ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=183.37円、1スイス・フラン=160.65円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=156.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	215,345,295,828円
コーポレート債	5,369,698,838
株式(評価額)	206,194,027,974
投資証券(評価額)	1,748,230,216
未収入金	1,939,572,498
未収配当金	93,766,302
(B) 負 債	2,086,746,017
未払金	1,914,753,088
未払解約金	171,985,177
その他未払費用	7,752
(C) 純資産総額(A-B)	213,258,549,811
元本	22,314,576,266
次期繰越損益金	190,943,973,545
(D) 受益権総口数	22,314,576,266口
1万円当たり基準価額(C/D)	95,569円

※当期における期首元本額21,364,012,138円、期中追加設定元本額4,102,467,134円、期中一部解約元本額3,151,903,006円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀DC外国株式ファンド	8,666,012,401円
大和住銀DC年金設計ファンド30	24,154,526円
大和住銀DC年金設計ファンド50	170,562,927円
大和住銀DC年金設計ファンド70	220,122,762円
大和住銀DC海外株式アクティブファンド	10,789,833,999円
インターナショナル株式アクティブファンド(ラップ専用)	27,887,143円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	1,162,776円
大和住銀/T・ロウ・ブライズ外国株式ファンドVA	506,400,443円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	47,291,375円
大和住銀外国株式ファンドMSVA(適格機関投資家限定)	57,723,086円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	69,265円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	1,600,507円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	736,679円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	23,425,885円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	688,294円
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,776,904,198円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

■ 損益の状況

(自2022年7月7日 至2023年7月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,669,780,266円
受 取 配 当 金	1,632,924,603
受 取 利 息	33,676,593
そ の 他 収 益 金	3,916,385
支 払 利 息	△ 737,315
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,879,605,347
売 買 益 損	63,434,200,116
売 買 損 益	△ 19,554,594,769
(C) そ の 他 費 用 等	△ 140,929,578
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	45,408,456,035
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	138,853,075,774
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 22,301,661,418
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,984,103,154
(H) 合 計(D+E+F+G)	190,943,973,545
次 期 繰 越 損 益 金(H)	190,943,973,545

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(適用日：2023年4月3日)

コクサイ計量株式ファンド
(適格機関投資家専用)

第6期末(2023年2月15日)		第6期	
基準価額	17,360円	騰落率	8.09%
純資産総額	43,015百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／株式

第6期(決算日2023年2月15日)

作成対象期間:2022年2月16日～2023年2月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
2期（2019年2月15日）	10,595	0	1.4	10,819	3.8	98.8	49,251
3期（2020年2月17日）	12,271	0	15.8	13,189	21.9	99.3	25,786
4期（2021年2月15日）	13,639	0	11.1	14,892	12.9	99.3	28,396
5期（2022年2月15日）	16,060	0	17.8	18,009	20.9	99.1	60,823
6期（2023年2月15日）	17,360	0	8.1	19,827	10.1	98.9	43,015

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
(期 首) 2022年2月15日	16,060	—	18,009	—	99.1
2月末	15,958	△ 0.6	17,883	△ 0.7	98.9
3月末	17,628	9.8	19,780	9.8	98.7
4月末	16,926	5.4	19,316	7.3	98.9
5月末	16,769	4.4	18,901	5.0	98.7
6月末	16,175	0.7	18,459	2.5	98.8
7月末	16,802	4.6	19,160	6.4	99.0
8月末	17,027	6.0	19,302	7.2	98.8
9月末	16,265	1.3	18,340	1.8	98.8
10月末	17,931	11.7	20,126	11.8	99.1
11月末	17,196	7.1	19,550	8.6	98.9
12月末	16,090	0.2	18,348	1.9	99.1
2023年1月末	16,637	3.6	19,056	5.8	99.2
(期 末) 2023年2月15日	17,360	8.1	19,827	10.1	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

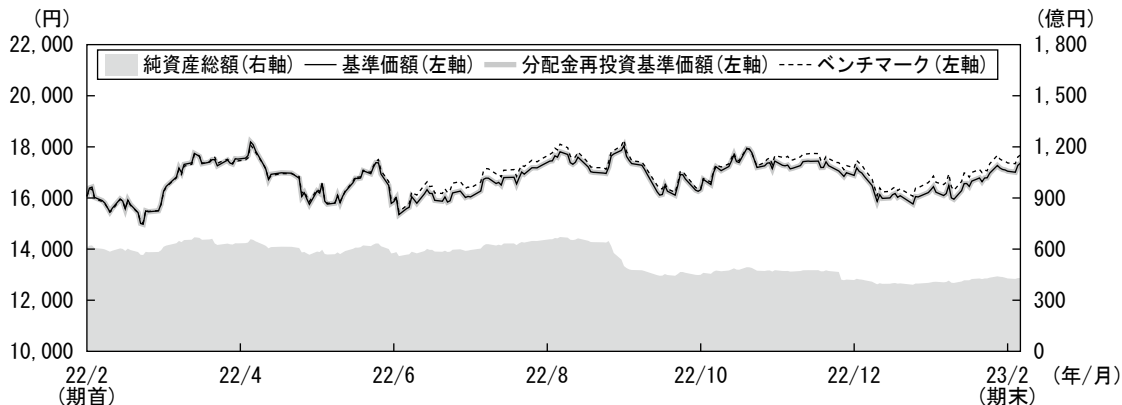
(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年2月16日～2023年2月15日）



第6期首：16,060円

第6期末：17,360円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+8.09%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,060円から1,300円上昇し、期末には17,360円となりました。

上昇要因

外国為替市場において日本円が下落したこと、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

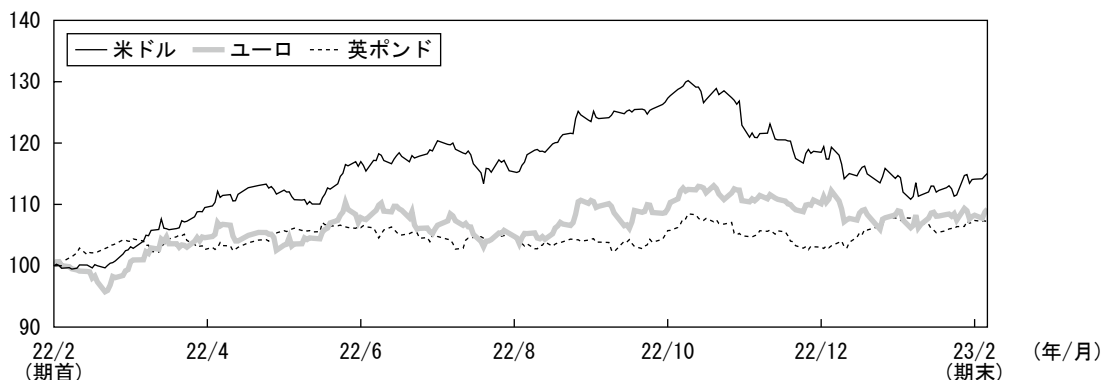
当期の外国株式市場は下落しました。

期初、ロシアのウクライナに対する軍事侵攻などを背景に外国株式市場は下落しました。また、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えとの懸念もマイナス材料となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めに向きな発言を受け、米長期金利が上昇したことなどが嫌気され、外国株式市場は下落しました。中旬では、米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇する場面もありましたが、ペロシ米下院議長の台湾訪問による地政学リスクが嫌気されたことなどを背景に外国株式市場は下落しました。下旬は、8月の米求人件数や9月のISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国の減税計画撤回、10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇する局面もありました。しかしながら、ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落しました。その後、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念の後退、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しましたが、結果として前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

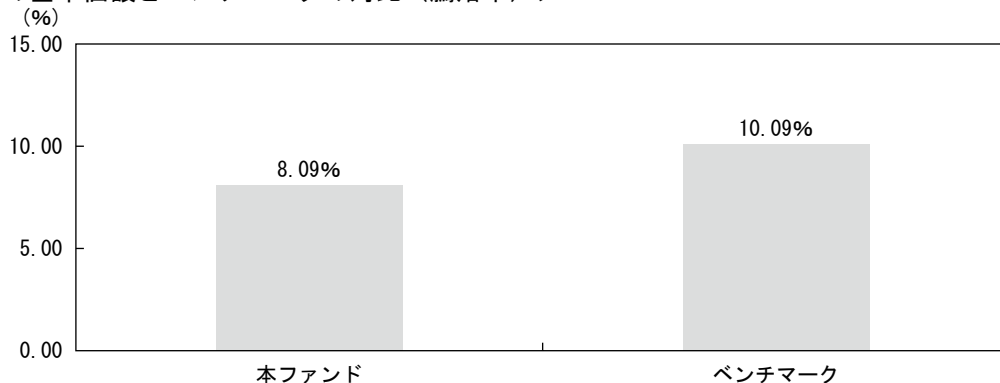
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

＜本マザーファンド＞

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+8.09%となり、ベンチマーク（+10.09%）を下回りました。

当期は、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。投資テーマでは「モメンタム」、「バリュー」の2つがマイナス寄与となり、「収益性」はほぼ中立の寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜本マザーファンド＞

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

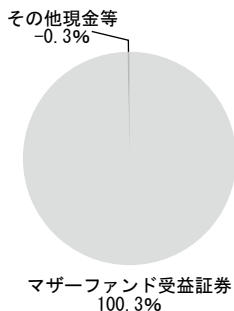
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年2月15日現在）

○組入れファンド

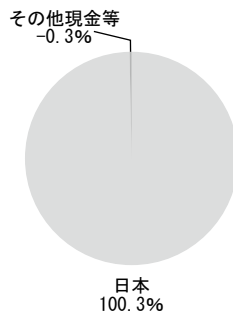
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

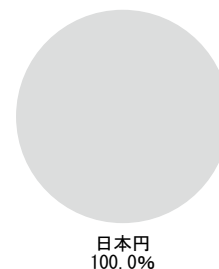
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

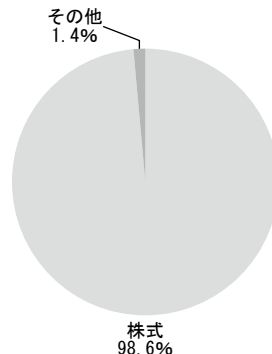
ココサイ計量株式マザーファンド（2023年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

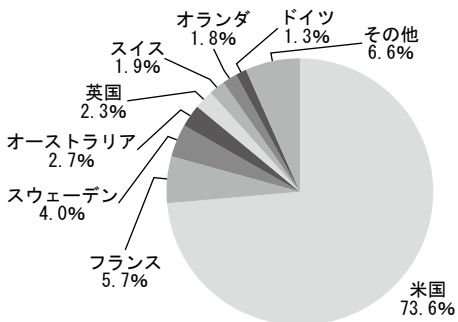
（組入銘柄数：302銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.8%
2	マイクロソフト	米国	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	1.8%
4	アルファベット クラスC	米国	1.5%
5	ASMLホールディング	オランダ	1.3%
6	コストコホールセール	米国	1.2%
7	アドビ	米国	1.2%
8	フィナンシエール・リシュモン	スイス	1.1%
9	モンデリーズ・インターナショナル	米国	1.1%
10	ロッキード・マーチン	米国	1.1%

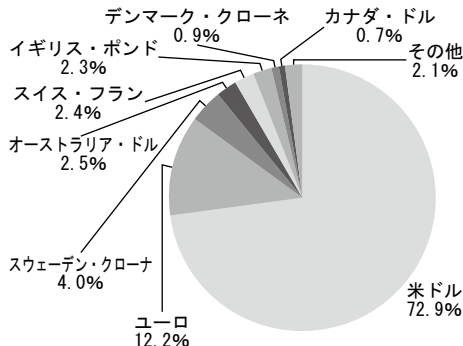
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年2月16日～2023年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	97円 (92)	0.577% (0.550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(4)	(0.022)	
売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.037 (0.035)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.060 (0.060)	
その他費用 (保管費用)	5 (2)	0.028 (0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(3)	(0.016)	
合計	118	0.702	

期中の平均基準価額は16,783円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ココサイ計量株式マザーファンド	千口 2,672,706	千円 4,499,000	千口 15,610,083	千円 27,904,419

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ココサイ計量株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	248,532,678千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,881,144千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	4.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ココサイ計量株式マザーファンド	千口 37,076,049	千口 24,138,672	千円 43,150,290

■投資信託財産の構成

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ココサイ計量株式マザーファンド	千円 43,150,290	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	360,000	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	43,510,290	100.0

（注1）ココサイ計量株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（45,006,336千円）の投資信託財産総額（46,098,575千円）に対する比率は97.6%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1カナダドル=99.52円、1ユーロ=142.62円、1英ポンド=161.76円、1スイスフラン=144.06円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.11円、1デンマーククローネ=19.14円、1オーストラリアドル=92.69円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.92円、1シンガポールドル=99.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年2月15日
(A) 資 産	43,510,290,205円
コクサイ計量株式 マザーファンド(評価額)	43,150,290,208
未 収 入 金	359,999,997
(B) 負 債	495,066,587
未 払 解 約 金	359,999,997
未 払 信 託 報 酬	133,444,398
そ の 他 未 払 費 用	1,622,192
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	43,015,223,618
元 本	24,778,372,481
次 期 繰 越 損 益 金	18,236,851,137
(D) 受 益 権 総 口 数	24,778,372,481口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,360円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年2月16日 至 2023年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,454,634,363円
売 買 益	5,240,377,783
売 買 損	△ 1,785,743,420
(B) 信 託 報 酬 等	△ 302,010,034
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	3,152,624,329
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	7,533,726,445
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,550,500,363
(配 当 等 相 当 額)	(5,974,263,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,576,237,106)
(F) 計 (C + D + E)	18,236,851,137
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	18,236,851,137
追 加 信 託 差 損 益 金	7,550,500,363
(配 当 等 相 当 額)	(5,980,450,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,570,050,212)
分 配 準 備 積 立 金	10,686,350,774

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は37,872,202,012円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,744,877,282円、同解約元本額は15,838,706,813円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 6 期
	2022年2月16日～2023年2月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,359

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

コクサイ計量株式 マザーファンド

親投資信託

第6期(決算日2023年2月15日)

作成対象期間: 2022年2月16日～2023年2月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		ベンチマーク	期 騰 落 中 率		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%			%		%	百万円
2期 (2019年2月15日)	10,677	1.9		10,819	3.8		98.4	52,075
3期 (2020年2月17日)	12,435	16.5		13,189	21.9		98.9	27,815
4期 (2021年2月15日)	13,893	11.7		14,892	12.9		99.1	30,021
5期 (2022年2月15日)	16,449	18.4		18,009	20.9		98.8	62,546
6期 (2023年2月15日)	17,876	8.7		19,827	10.1		98.6	44,664

(注1) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		株 組 入 比 率
(期 首) 2022年2月15日	円 16,449	%			%		%
2月末	16,347	△ 0.6		18,009	△ 0.7		98.8
3月末	18,066	9.8		17,883	9.8		98.9
4月末	17,354	5.5		19,780	7.3		98.7
5月末	17,354	4.6		19,316	5.0		98.8
6月末	17,202	4.6		18,901	2.5		98.6
7月末	16,601	0.9		18,459	6.4		98.6
8月末	17,251	4.9		19,160	7.2		98.8
9月末	17,489	6.3		19,302	1.8		98.7
10月末	16,715	1.6		18,340	11.8		98.7
11月末	18,434	12.1		20,126	8.6		99.0
12月末	17,687	7.5		19,550	1.9		98.7
2023年1月末	16,560	0.7		18,348	5.8		98.9
2023年1月末	17,130	4.1		19,056	10.1		98.9
(期 末) 2023年2月15日	円 17,876	%			%		%
		8.7		19,827	10.1		98.6

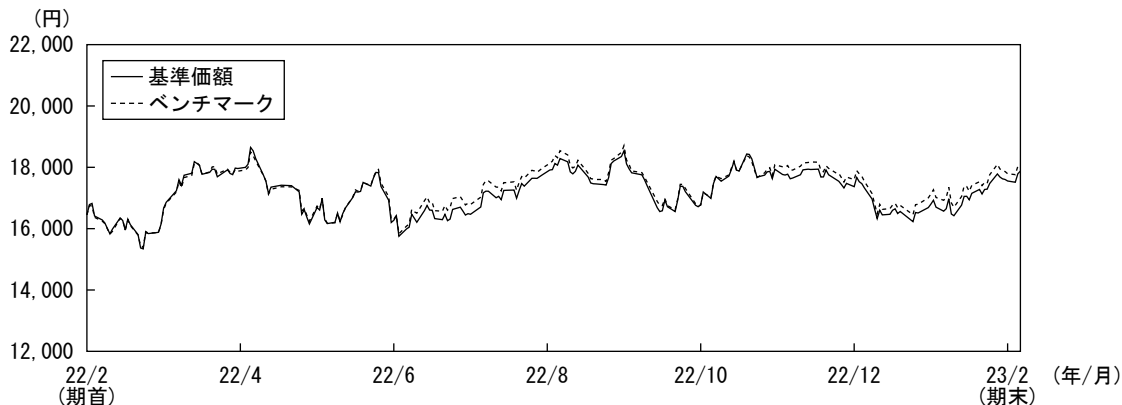
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年2月16日～2023年2月15日）



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の16,449円から1,427円上昇し、期末には17,876円となりました。

上昇要因

外国為替市場において日本円が下落したこと、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

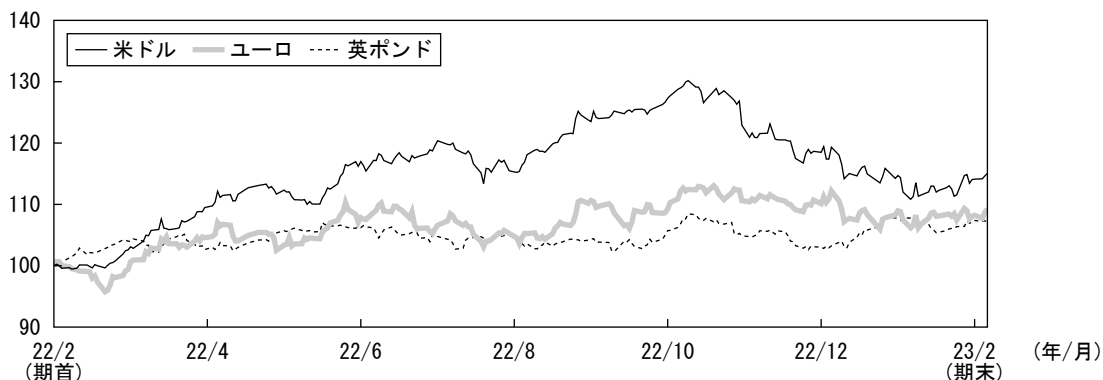
当期の外国株式市場は下落しました。

期初、ロシアのウクライナに対する軍事侵攻などを背景に外国株式市場は下落しました。また、ロシアに対する米欧の経済制裁により商品価格が高騰し、世界経済に打撃を与えとの懸念もマイナス材料となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）メンバーによる金融引き締めに向きな発言を受け、米長期金利が上昇したことなどが嫌気され、外国株式市場は下落しました。中旬では、米国において企業業績の改善期待や、米長期金利が低下したことなどから、外国株式市場は上昇する場面もありましたが、ペロシ米下院議長の台湾訪問による地政学リスクが嫌気されたことなどを背景に外国株式市場は下落しました。下旬は、8月の米求人件数や9月のISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、英国の減税計画撤回、10月の米総合CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に減速したことで、利上げ幅の縮小観測が高まり、外国株式市場は上昇する局面もありました。しかしながら、ISMの非製造業総合景況感指数が市場予想に反して上昇したことで、FRBが金融引き締めを継続するとの観測が広がり、外国株式市場は再び下落しました。その後、米雇用統計で米賃金インフレ鈍化の兆しが示されたことから金融引き締め長期化への懸念の後退、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待から外国株式市場は上昇しましたが、結果として前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

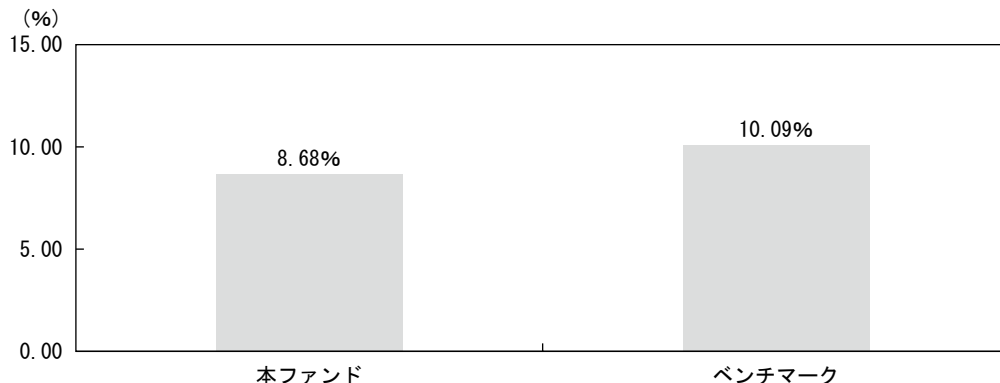
出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+8.68%となり、ベンチマーク（+10.09%）を下回りました。

当期は、スウェーデンやスイスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国やデンマークにおける銘柄選択効果およびドイツへのオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。投資テーマでは「モメンタム」、「バリュー」の2つがマイナス寄与となり、「収益性」はほぼ中立の寄与となりました。

今後の運用方針について

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

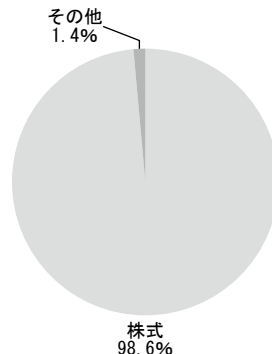
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

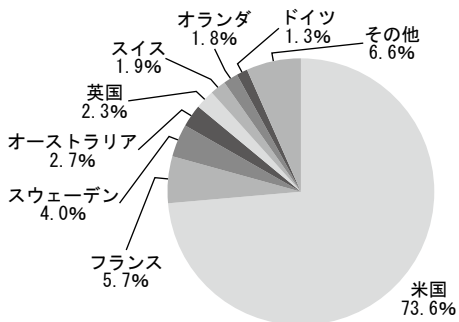
（組入銘柄数：302銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.8%
2	マイクロソフト	米国	2.8%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	1.8%
4	アルファベット クラスC	米国	1.5%
5	ASMLホールディング	オランダ	1.3%
6	コストコホールセール	米国	1.2%
7	アドビ	米国	1.2%
8	フィナンシエール・リシュモン	スイス	1.1%
9	モンデリーズ・インターナショナル	米国	1.1%
10	ロッキード・マーチン	米国	1.1%

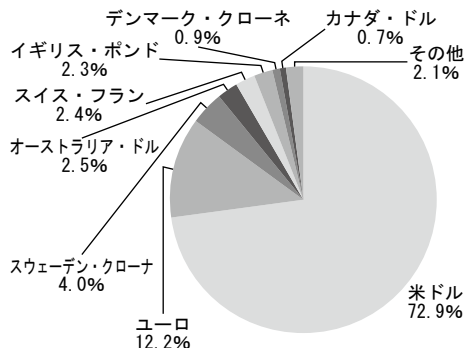
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年2月16日～2023年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6円 (6) (0)	0.037% (0.035) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.060 (0.060)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (2) (2)	0.024 (0.009) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	20	0.121	

期中の平均基準価額は17,236円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

(1) 株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	アメリカ		百株 74,716 (4,179)		千米ドル 578,984 (4,327)		百株 85,450 (874)		千米ドル 693,568 (4,336)
	カナダ		2,917		千カナダドル 23,005		4,224		千カナダドル 28,354
国	ユ	ドイツ	6,800		千ユーロ 32,887		11,581		千ユーロ 42,049
		イタリア	13,585		7,602		6,851		5,121
		フランス	5,664		39,156		3,319		36,194
		オランダ	6,842		23,618		7,982		28,569
	ロ	スペイン	9,326 (649)		10,295 (11)		6,987 (—)		6,212 (11)
		ベルギー	58		314		58		290
		オーストリア	539		695		150		210
		ルクセンブルク	—		—		430		3,893
		ポルトガル	140		158		140		154
		その他	267		720		2,008		5,097

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 8,283 (30)	千英ポンド 12,214 (40)	百株 10,133 (98)	千英ポンド 16,274 (315)
	スイス	2,990	千スイスフラン 13,638	2,586 (-)	千スイスフラン 18,108 (10)
	スウェーデン	26,887 (946)	千スウェーデンクローナ 371,980 (21,441)	26,176 (473)	千スウェーデンクローナ 284,632 (47,231)
	ノルウェー	8,893 (659)	千ノルウェークローネ 73,219 (19,942)	13,127 (0.01)	千ノルウェークローネ 124,258 (1,131)
	デンマーク	1,289	千デンマーククローネ 117,463	1,254	千デンマーククローネ 127,862
	オーストラリア	24,888 (2,720)	千オーストラリアドル 41,761 (7,710)	42,430 (2,637)	千オーストラリアドル 61,019 (7,378)
	香港	4,028	千香港ドル 43,595	9,022	千香港ドル 81,086
	シンガポール	7,908	千シンガポールドル 3,195	11,315	千シンガポールドル 7,174

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

		買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
外 国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	百万円 1,825	百万円 1,919	百万円 16,881	百万円 16,935
		S&P/TSE 60	95	96	870	873
		SPI 200	255	258	439	441
		FTSE 100	382	397	1,224	1,227
		HANG SENG	213	214	243	243
		EURO STOXX 50	1,090	1,121	3,480	3,495

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	248,532,678千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,881,144千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

株 式

当				期				
買		付		売		付		
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	37	1,525,079	40,205	MICROSOFT CORP	55	2,003,706	36,267	
MARSH & MCLENNAN COS	64	1,448,072	22,389	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	39	1,643,487	41,290	
MICROSOFT CORP	36	1,243,385	33,870	ALPHABET INC-CL A	40	1,558,402	38,476	
AMAZON.COM INC	68	1,175,580	17,174	TEXAS INSTRUMENTS INC	64	1,515,058	23,339	
NOVO NORDISK A/S-B	64	989,320	15,288	AMAZON.COM INC	64	1,432,386	22,194	
UNITEDHEALTH GROUP INC	15	982,903	64,108	UNITEDHEALTH GROUP INC	19	1,339,560	67,966	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	980,428	32,122	INTUIT INC	23	1,296,500	54,271	
MERCK & CO. INC.	83	977,037	11,749	MARSH & MCLENNAN COS	60	1,275,028	21,009	
PEPSICO INC	46	971,567	20,869	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	1,145,659	58,851	
CISCO SYSTEMS INC	150	962,897	6,380	JOHNSON & JOHNSON	49	1,084,678	21,868	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	416	115	1,757	233,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	19	299	39,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	84	14	412	54,797	素材
APTIV PLC	—	17	216	28,800	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	25	436	58,018	資本財
PERRIGO CO PLC	1,105	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	45	296	39,422	資本財
ALLY FINANCIAL INC	569	—	—	—	各種金融
ALTRIA GROUP INC	—	739	3,503	465,261	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	4	64	8,590	保険
TE CONNECTIVITY LTD	—	8	106	14,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	7	255	33,959	各種金融
AMETEK INC	127	166	2,398	318,486	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	68	15	783	104,095	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	756	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	18	254	33,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTONATION INC	212	—	—	—	小売
AUTOZONE INC	—	14	3,564	473,366	小売
AVANTOR INC	—	44	108	14,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	707	3,657	485,727	各種金融
WR BERKLEY CORP	202	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	66	48	1,493	198,260	各種金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	15	116	15,412	消費者サービス
BOEING CO/THE	—	8	191	25,469	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	188	629	2,977	395,364	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	141	1,019	135,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	—	110	330	43,933	公益事業
BROWN & BROWN INC	—	17	100	13,397	保険
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	88	—	—	—	素材
CIGNA CORP	66	20	603	80,179	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	564	21	129	17,201	公益事業
CVS HEALTH CORP	—	86	768	102,006	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
COTERRA ENERGY INC	—	36	92	12,292	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	358	29	338	44,895	各種金融
CARRIER GLOBAL CORP	—	61	279	37,137	資本財
CATERPILLAR INC	286	—	—	—	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	234	1,828	242,813	メディア・娯楽
CENTENE CORP	—	371	2,723	361,653	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	—	142	2,455	326,119	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	—	26	127	16,947	小売
CHOICE HOTELS INTL INC	35	—	—	—	消費者サービス
CITIGROUP INC	—	141	729	96,823	銀行
CONAGRA BRANDS INC	74	35	126	16,788	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	84	955	126,883	エネルギー
CORNING INC	53	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVEREST RE GROUP LTD	—	2	110	14,620	保険
DR HORTON INC	213	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	—	14	159	21,243	公益事業
DANAHER CORP	—	45	1,170	155,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELL TECHNOLOGIES -C	675	20	87	11,582	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEVON ENERGY CORP	—	20	132	17,592	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	20	236	31,446	各種金融
DOMINO'S PIZZA INC	6	—	—	—	消費者サービス
DOW INC	912	—	—	—	素材
EOG RESOURCES INC	—	42	569	75,645	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	41	315	41,912	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	105	136	18,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	214	436	57,904	素材
EMERSON ELECTRIC CO	—	17	148	19,719	資本財
EPAM SYSTEMS INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	596	—	—	—	各種金融
EVERCORE INC - A	33	—	—	—	各種金融
EXXON MOBIL CORP	—	44	513	68,160	エネルギー
FORD MOTOR CO	2,326	—	—	—	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	—	22	156	20,768	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	1,298	85	368	48,945	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	13	261	34,671	保険
GARTNER INC	154	5	202	26,901	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	115	2,689	357,164	資本財

銘 柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
GENERAL MOTORS CO	390	778	3,304	438,814	自動車・自動車部品
GSK PLC-SPON ADR	—	931	3,358	446,001	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	218	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	11	96	12,784	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	224	15	393	52,187	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	—	77	236	31,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	—	59	233	31,015	エネルギー
HEICO CORP	—	8	149	19,839	資本財
HESS CORP	67	20	304	40,442	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	164	1,050	1,737	230,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	338	32	486	64,622	消費者サービス
HOWMET AEROSPACE INC	—	660	2,841	377,324	資本財
CHUBB LTD	—	28	597	79,343	保険
HUBSPOT INC	27	15	561	74,517	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	—	6	342	45,433	ヘルスケア機器・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	39	—	—	—	消費者サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	—	22	544	72,325	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	29	171	22,741	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	27	—	—	—	各種金融
IQVIA HOLDINGS INC	203	12	285	37,901	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	—	197	2,829	375,727	銀行
JOHNSON & JOHNSON	428	174	2,822	374,745	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
KEYCORP	1,916	—	—	—	銀行
KINDER MORGAN INC	—	1,480	2,710	359,903	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	76	464	61,739	運輸
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	6	166	22,085	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-A	—	17	177	23,534	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	43	—	—	—	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	103	—	—	—	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	—	75	3,659	485,884	資本財
LOEWS CORP	—	15	94	12,609	保険
LOWE'S COS INC	—	20	441	58,587	小売
M & T BANK CORP	—	13	211	28,111	銀行
MSCI INC	—	8	462	61,399	各種金融
MACY'S INC	—	1,201	2,695	357,973	小売
MANPOWERGROUP INC	32	—	—	—	商業・専門サービス

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MARATHON OIL CORP	129	128	347	46,178	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	—	52	670	88,997	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	32	—	—	—	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	147	187	3,130	415,643	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	4	162	21,568	素材
MASTEC INC	166	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	—	57	2,132	283,118	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	168	1,831	243,162	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
METLIFE INC	180	44	322	42,872	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	31	1	258	34,272	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	146	1	35	4,668	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	—	10	337	44,817	各種金融
MOSAIC CO/THE	—	73	367	48,757	素材
NCR CORPORATION	207	275	738	98,117	ソフトウェア・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	162	—	—	—	運輸
NUCOR CORP	—	19	335	44,596	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	69	460	61,215	エネルギー
OMNICOM GROUP	7	—	—	—	メディア・娯楽
ORACLE CORP	359	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	204	31	261	34,781	資本財
PPG INDUSTRIES INC	—	15	201	26,780	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	37	3	127	16,987	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	326	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	102	1,042	138,423	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	129	3,032	402,687	エネルギー
PROGRESSIVE CORP	—	38	541	71,884	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	27	279	37,176	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	36	226	30,041	公益事業
PULTEGROUP INC	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	—	9	84	11,275	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105	—	—	—	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	99	1,008	133,922	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	77	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	125	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	21	16	203	26,975	商業・専門サービス

銘柄	前期末		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
RIO TINTO PLC-SPON ADR	43	—	—	—	素材
RYDER SYSTEM INC	—	49	476	63,261	運輸
S&P GLOBAL INC	111	8	312	41,521	各種金融
SALESFORCE INC	77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	103	586	77,918	エネルギー
SERVICENOW INC	82	62	2,892	384,055	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	16	387	51,467	素材
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	4	—	—	—	資本財
SNAP-ON INC	—	3	90	11,955	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	127	2,178	289,254	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	—	26	250	33,327	各種金融
STIFEL FINANCIAL CORP	—	237	1,594	211,742	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	1,012	931	3,384	449,439	各種金融
SYSCO CORP	—	33	260	34,620	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	—	77	627	83,370	小売
TARGA RESOURCES CORP	37	—	—	—	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	6	301	39,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	7	3	84	11,235	ヘルスケア機器・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	110	682	90,565	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	272	15	117	15,560	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	110	15	293	38,925	保険
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	2	88	11,694	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	8	181	24,167	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	53	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	—	5	238	31,712	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	81	1,205	160,046	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	29	416	55,258	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	6	119	15,867	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	267	108	2,484	329,889	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	429	14	166	22,058	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	313	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	—	9	181	24,051	素材
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	35	193	25,739	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	1,227	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WHIRLPOOL CORP	—	3	55	7,317	耐久消費財・アパレル

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
WILLIAMS COS INC	—	855	2,730	362,612	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	325	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	15	196	26,130	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	81	41	1,187	157,724	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	55	115	526	69,934	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	17	317	42,137	資本財
AON PLC-CLASS A	—	14	441	58,623	保険
LINDE PLC	—	33	1,106	146,937	素材
INVESCO LTD	962	—	—	—	各種金融
(アメリカ・・・アメリカン市場)					
CHENIERE ENERGY INC	—	16	248	33,015	エネルギー
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	19	366	48,615	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	107	4,049	537,693	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	37	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRBNB INC-CLASS A	—	25	303	40,318	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	11	103	13,732	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	4	69	9,164	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	36	520	4,945	656,658	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	39	245	2,323	308,492	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	36	623	6,213	825,064	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER	190	34	312	41,475	公益事業
AMGEN INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	38	699	92,934	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	—	6	175	23,273	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	21	92	12,299	エネルギー
APPLE INC	1,009	834	12,782	1,697,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	110	56	671	89,222	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	—	16	365	48,480	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	—	72	235	31,275	エネルギー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	12	134	17,804	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
BIOGEN INC	124	11	323	42,954	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	13	3,414	453,476	消費者サービス

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BROADCOM INC	16	26	1,616	214,668	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	—	135	2,530	335,966	各種金融
CSX CORP	1,406	143	451	59,951	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	—	18	361	47,957	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	88	7	301	40,062	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC	—	589	2,812	373,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	—	12	537	71,426	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	544	38	256	34,086	ソフトウェア・サービス
COPART INC	—	26	181	24,093	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	—	81	4,120	547,143	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	—	26	201	26,743	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	13	160	21,282	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	—	246	1,920	255,067	銀行
EBAY INC	18	—	—	—	小売
ENPHASE ENERGY INC	—	7	159	21,192	半導体・半導体製造装置
EXELON CORP	—	72	302	40,184	公益事業
META PLATFORMS INC-CLASS A	378	100	1,800	239,094	メディア・娯楽
FASTENAL CO	—	42	221	29,449	資本財
FORTINET INC	163	359	2,201	292,368	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	—	169	604	80,307	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	812	415	3,558	472,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	—	17	143	19,112	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	787	—	—	—	保険
IDEXX LABORATORIES INC	—	5	277	36,783	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	—	266	2,116	281,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	111	18	773	102,653	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	23	568	75,553	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	—	9	377	50,166	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	773	17	99	13,168	小売
LAM RESEARCH CORP	14	10	526	69,849	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC	—	7	252	33,556	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	2	97	13,003	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	306	20	370	49,200	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	—	3	345	45,859	小売
MICROSOFT CORP	531	346	9,428	1,252,012	ソフトウェア・サービス

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	309	2,625	348,663	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	481	82	513	68,237	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	160	22	397	52,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	562	3,691	490,234	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	—	5	114	15,222	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	16	835	110,945	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	234	28	299	39,758	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	—	15	566	75,235	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	7	72	9,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	566	917	1,727	229,388	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	238	—	—	—	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	72	—	—	—	小売
ON SEMICONDUCTOR CORP	192	94	824	109,438	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	—	38	278	37,034	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	44	208	3,550	471,423	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	189	409	3,162	419,966	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	18	101	1,775	235,785	食品・飲料・タバコ
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	7	544	72,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	17	204	27,204	小売
SEAGEN INC	—	6	93	12,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	—	4	60	7,984	銀行
SPLUNK INC	—	10	116	15,511	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	13	174	23,164	素材
SYNOPSIS INC	33	10	380	50,470	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	80	69	1,455	193,309	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	219	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	393	1,962	260,654	メディア・娯楽
TRIPADVISOR INC	—	162	409	54,349	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	—	3	198	26,404	小売
VERISIGN INC	210	77	1,651	219,280	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	98	118	3,544	470,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	—	36	247	32,822	公益事業
ZSCALER INC	—	5	77	10,235	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	71	559	74,282	ソフトウェア・サービス

銘柄		前期末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY GLOBAL PLC- C		—	33	73	9,735	電気通信サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		—	25	96	12,837	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		—	116	596	79,251	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	34,410 127	26,923 229	230,473 —	30,604,618 < 68.5% >	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
GILDAN ACTIVEWEAR INC		929	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD		494	—	—	—	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC		153	—	—	—	自動車・自動車部品
ROYAL BANK OF CANADA		—	13	180	17,963	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		—	227	1,516	150,953	ソフトウェア・サービス
SUNCOR ENERGY INC		231	—	—	—	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP		—	260	1,632	162,470	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,807 4	500 3	3,329 —	331,387 < 0.7% >	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		176	—	—	—	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG		—	21	241	34,505	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE POST AG-REG		854	—	—	—	運輸
COVESTRO AG		9	—	—	—	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	221	792	112,964	半導体・半導体製造装置
MERCK KGAA		216	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
VOLKSWAGEN AG-PREF		100	—	—	—	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		—	37	814	116,187	資本財
BRENNTAG SE		180	—	—	—	資本財
HUGO BOSS AG -ORD		—	324	2,005	285,971	耐久消費財・アパレル
E.ON SE		3,888	—	—	—	公益事業
HAPAG-LLOYD AG		5	—	—	—	運輸
KNORR-BREMSE AG		—	7	45	6,499	資本財
SILTRONIC AG		—	38	295	42,156	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,430 8	649 6	4,194 —	598,285 < 1.3% >	
(ユーロ・・・イタリア)						
BANCO BPM SPA		—	6,733	2,784	397,096	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	6,733 1	2,784 —	397,096 < 0.9% >	

銘 柄	前期末		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HERMES INTERNATIONAL	—	17	2,971	423,750	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	—	349	3,076	438,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PERNOD RICARD SA	99	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	—	60	764	109,061	資本財	
KERING	66	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	298	—	—	—	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	517	—	—	—	資本財	
CHRISTIAN DIOR SE	—	0.52	41	5,929	耐久消費財・アパレル	
EIFFAGE	—	112	1,156	164,989	資本財	
PUBLICIS GROUPE	40	—	—	—	メディア・娯楽	
SOCIETE GENERALE SA	—	833	2,208	315,020	銀行	
ENGIE	—	933	1,235	176,216	公益事業	
SCOR SE	—	25	58	8,294	保険	
EDENRED	—	556	2,851	406,732	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	118	454	1,719	245,265	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT AVIATION SA	—	162	2,593	369,888	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,159 7	3,504 11	18,678 —	2,663,876 < 6.0% >	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV	73	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AIRBUS SE	—	185	2,152	307,051	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	116	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	—	23	240	34,361	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	104	67	4,186	597,037	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	231	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ING GROEP NV	—	860	1,123	160,201	銀行	
STELLANTIS NV	1,751	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,276 5	1,136 4	7,703 —	1,098,652 < 2.5% >	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANKINTER SA	—	1,771	1,169	166,740	銀行	
IBERDROLA SA	—	250	269	38,378	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	—	966	2,734	389,959	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	2,988 3	4,172 —	595,078 < 1.3% >	

銘柄		前期末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		—	389	654	93,274	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	389	654	93,274	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		430	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	430	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ・・・その他)						
SHELL PLC-NEW		1,741	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,741	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	11,038	15,402	38,187	5,446,262	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	26	—	< 12.2% >	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
BHP GROUP LTD		104	—	—	—	素材
DIAGEO PLC		322	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,156	906	2,820	456,197	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		964	1,304	2,637	426,680	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA HBC AG-DI		357	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		797	—	—	—	素材
GLENCORE PLC		1,907	1,482	764	123,685	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,610	3,693	6,222	1,006,564	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	3	—	< 2.3% >	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	250	3,563	513,357	耐久消費財・アパレル
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		—	51	1,443	207,911	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ABB LTD-REG		832	—	—	—	資本財
LONZA GROUP AG-REG		72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		160	—	—	—	運輸
UBS GROUP AG-REG		—	1,187	2,404	346,430	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,085	1,489	7,411	1,067,699	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.4% >	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		1,456	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	前期末	当	期 末		業 種 等		
				株 数	株 数		評 価 額	
							外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円				
SAAB AB-B	—	214	10,956	140,572	資本財			
VOLVO AB-B SHS	241	1,393	28,607	367,039	資本財			
SSAB AB - B SHARES	1,388	812	5,696	73,090	素材			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	—	607	7,594	97,432	銀行			
SSAB AB-A SHARES	—	2,004	14,903	191,210	素材			
SWEDBANK AB - A SHARES	—	1,750	35,630	457,140	銀行			
NORDEA BANK ABP	754	114	1,440	18,485	銀行			
SWEDISH MATCH AB	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ			
ORRON ENERGY AB	84	—	—	—	公益事業			
EVOLUTION AB	—	266	35,452	454,852	消費者サービス			
BOLIDEN AB	41	—	—	—	素材			
INVESTOR AB-B SHS	964	—	—	—	各種金融			
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	—	72	705	9,056	エネルギー			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	6,052 8	7,236 9	140,988 —	1,808,880 < 4.0%>			
(ノルウェー・・・オスロ市場)			千ノルウェークローネ					
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	131	5,449	71,442	資本財			
NORSK HYDRO ASA	2,863	—	—	—	素材			
EQUINOR ASA	—	472	15,490	203,086	エネルギー			
DNB BANK ASA	—	77	1,506	19,751	銀行			
AKER BP ASA	981	—	—	—	エネルギー			
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	271	—	—	—	運輸			
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	139	—	—	—	運輸			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	4,255 4	681 3	22,447 —	294,281 < 0.7%>			
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)			千デンマーククローネ					
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	6	—	—	—	運輸			
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	9	—	—	—	運輸			
GENMAB A/S	—	21	5,885	112,641	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス			
JYSKE BANK-REG	—	92	5,074	97,119	銀行			
PANDORA A/S	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル			
NOVO NORDISK A/S-B	—	102	10,234	195,883	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス			
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A	149	—	—	—	食品・飲料・タバコ			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	182 4	217 3	21,193 —	405,644 < 0.9%>			
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル					
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,621	937	2,414	223,835	銀行			

銘	柄	前期末		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AURIZON HOLDINGS LTD		—	4,240	1,416	131,294	運輸
BHP GROUP LTD		—	788	3,764	348,886	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		296	244	2,670	247,549	銀行
COCHLEAR LTD		—	20	438	40,658	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD		—	85	211	19,574	ソフトウェア・サービス
CSL LTD		85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERAL RESOURCES LTD		555	—	—	—	素材
MACQUARIE GROUP LTD		271	—	—	—	各種金融
QANTAS AIRWAYS LTD		—	1,803	1,163	107,817	運輸
TELSTRA CORP LTD		15,942	—	—	—	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		5,808	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	25,580	8,122	12,079	1,119,616	
	銘 柄 数<比 率>	7	7	—	< 2.5%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		4,298	—	—	—	保険
PRADA S. P. A.		696	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	4,994	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	2	—	—	< —%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		3,407	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,407	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	—	< —%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	98,425	64,266	—	42,084,954	
	銘 柄 数<比 率>	190	286	—	<94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	前 期 末		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,025	23	78	10,468	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	10	184	24,558	
CAMDEN PROPERTY TRUST	132	128	1,575	209,153	
CROWN CASTLE INC	—	28	400	53,136	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	417	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	2	38	5,055	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	631	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	1,061	40	133	17,713	
IRON MOUNTAIN INC	—	19	103	13,765	
LIFE STORAGE INC	—	19	235	31,279	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	42	63	1,077	143,104	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	334	1,371	182,138	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	944	1,375	182,700	
PROLOGIS INC	—	109	1,392	184,962	
PUBLIC STORAGE	—	47	1,416	188,142	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	22	276	36,736	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	1,500	2,780	369,173	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	75	2,160	286,888	
合 計	金 額	3,310	3,368	14,601	1,938,979
	銘 柄 数<比 率>	6	16	—	<4.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 42,084,954	% 91.3
投 資 証 券	1,938,979	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,074,641	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	46,098,575	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(45,006,336千円)の投資信託財産総額(46,098,575千円)に対する比率は97.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.79円、1カナダドル=99.52円、1ユーロ=142.62円、1英ポンド=161.76円、1スイスフラン=144.06円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.11円、1デンマーククローネ=19.14円、1オーストラリアドル=92.69円、1ニュージーランドドル=84.06円、1香港ドル=16.92円、1シンガポールドル=99.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年2月15日
(A) 資 産	46,897,750,073円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	329,593,750
株 式 (評価額)	42,084,954,741
投 資 証 券 (評価額)	1,938,979,312
未 収 入 金	2,518,159,737
未 収 配 当 金	26,062,533
(B) 負 債	2,233,442,617
前 受 金	20,997
未 払 金	1,872,714,313
未 払 解 約 金	360,707,272
未 払 利 息	35
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	44,664,307,456
元 本	24,986,143,036
次 期 繰 越 損 益 金	19,678,164,420
(D) 受 益 権 総 口 数	24,986,143,036口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,876円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年2月16日 至 2023年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,120,124,748円
受 取 配 当 金	1,118,477,063
受 取 利 息	1,561,593
そ の 他 収 益 金	267,078
支 払 利 息	△ 180,986
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,638,069,911
売 買 損 益	16,924,224,513
売 買 損	△12,286,154,602
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 47,411,798
取 引 損 益	92,709,683
取 引 損	△ 140,121,481
(D) 信 託 報 酬 等	△ 13,381,750
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	5,697,401,111
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	24,521,905,136
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,859,647,830
(H) 解 約 差 損 益 金	△12,400,789,657
(I) 計 (E + F + G + H)	19,678,164,420
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	19,678,164,420

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は38,024,724,234円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,719,380,070円、同解約元本額は15,757,961,268円です。

(注5) 元本の内訳
 コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) 24,138,672,079円
 GSビッグデータ・ストラテジー(外国株式) 847,470,957円



アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第4期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間(2022年6月16日～2023年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（信託設定日：2019年12月13日）	
運用方針	<p>①主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、成長の可能性が高いと判断される米国普通株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。</p> <p>②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</p>	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。</p>	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご考慮にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、このたび第4期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタル分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。当期もこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、当計算期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込み	騰落	騰落	騰落			
	円	円	円	率	率	率	率	百万円	
(設定日) 2019年12月13日	10,000	—	—	—	10,000	—	—	—	1
1期(2020年6月15日)	10,775	0	7.8	9,491	△ 5.1	92.2	—	2,055	
2期(2021年6月15日)	15,310	0	42.1	13,851	45.9	94.3	—	4,245	
3期(2022年6月15日)	14,837	0	△ 3.1	15,126	9.2	98.2	—	4,833	
4期(2023年6月15日)	19,157	0	29.1	18,730	23.8	96.8	—	9,347	

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落	騰落率	騰落	騰落率		
	円		率		率	率	率
(期首) 2022年6月15日	14,837	—	—	15,126	—	98.2	—
6月末	15,638	5.4	15,662	3.5	96.6	—	
7月末	16,810	13.3	16,466	8.9	96.1	—	
8月末	16,485	11.1	16,626	9.9	95.4	—	
9月末	15,804	6.5	15,886	5.0	95.7	—	
10月末	16,953	14.3	17,447	15.3	94.8	—	
11月末	16,122	8.7	16,609	9.8	95.4	—	
12月末	15,048	1.4	15,462	2.2	95.5	—	
2023年1月末	15,654	5.5	15,884	5.0	95.7	—	
2月末	16,185	9.1	16,478	8.9	96.3	—	
3月末	16,648	12.2	16,445	8.7	96.4	—	
4月末	17,158	15.6	16,879	11.6	96.5	—	
5月末	18,593	25.3	17,918	18.5	96.7	—	
(期末) 2023年6月15日	19,157	29.1	18,730	23.8	96.8	—	

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）」です。「S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P500株価指数（配当金込み、米ドルベース）」の値を、計算日付の為替レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当初設定日前日（2019年12月12日）を10,000として指数化しております。

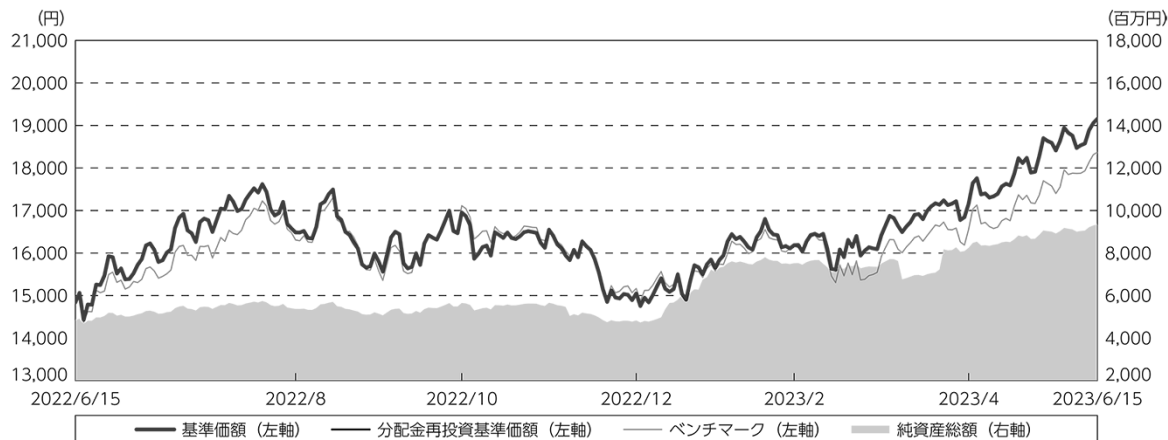
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2022年6月16日～2023年6月15日）



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 当ファンドのベンチマークは、S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2022年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇し、ベンチマークであるS&P500株価指数（配当金込み、円ベース）を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇
円安米ドル高となったこと

下落要因

保有する素材関連銘柄の株価下落

投資環境

(2022年6月16日～2023年6月15日)

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2022年8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業決算や、資源価格の軟化によりインフレ懸念が和らいだことなどを好感し、上昇基調で推移しました。しかしその後は、金融当局者のタカ派的な発言や、米連邦準備理事会(FRB)議長がインフレ抑制のための利上げ姿勢を強調したことから下落しました。10月中旬以降は、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まったことから、再び上昇基調に転じました。その後2023年に入ってもおおむね上昇基調が続きました。インフレの高止まりを背景とした利上げ長期化懸念や、シリコンバレー銀行やシグネチャー・バンクの経営破綻、景気後退懸念、債務上限問題への警戒感などから下落する局面もありましたが、景気減速を示唆する経済指標を受けた利上げ停止期待や一部ハイテク関連企業の好決算などが下支えしました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、日本銀行(日銀)の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

<当ファンド>

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービス・セクターが上位となりました。

＜セクター別組入比率＞

前期末（2022年6月15日現在）

セクター	比率
情報技術	42.9%
ヘルスケア	22.5%
一般消費財・サービス	12.3%
コミュニケーション・サービス	9.5%
生活必需品	6.0%
その他	4.9%
現金等	1.8%

当期末（2023年6月15日現在）

セクター	比率
情報技術	36.5%
ヘルスケア	24.5%
一般消費財・サービス	11.5%
金融	6.5%
生活必需品	5.9%
その他	11.8%
現金等	3.2%



(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。

個別銘柄では、株価下落局面で割安になったと判断したユナイテッド・ヘルス・グループやフォーティネットを買い増しました。一方、株価上昇に伴う利益確定のため、パーテックス・ファーマシューティカルズやマイクロソフトを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年6月16日～2023年6月15日)

ベンチマークとの比較では、ヘルスケア・セクターにおける銘柄選択、情報技術セクターのオーバーウェイトなどが主なプラス要因となりました。一方、情報技術セクターにおける銘柄選択、ヘルスケア・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。

分配金

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第4期
	2022年6月16日～ 2023年6月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,157

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 (注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

米国では、インフレは徐々に鈍化するとみているものの、構造的なインフレが残ることや、利上げの影響、金融不安を背景とする金融機関への規制強化などから景気減速が長引く懸念があります。こうした環境下においては、外部環境に左右されにくい「持続的な成長企業」を厳選することが一層重要になっていると考えます。

マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

例えばAIへの注目が高まるなかで、AIに関連した企業だから投資を行う、というのは短絡的です。イノベーションの波に乗る企業ではなく、優れた技術力を持ち、卓越した製品やサービスによって自らイノベーションを起こすことのできる企業こそ、投資すべき企業だと考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	148 (135) (4) (9)	0.902 (0.825) (0.022) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	1 (1)	0.007 (0.007)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)	0.006 (0.003) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	150	0.916	
期中の平均基準価額は、16,424円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2022年6月16日～2023年6月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	619,455	3,980,160	218,781	1,445,200

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年6月16日～2023年6月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,060,739,484千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,883,741,887千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71	

（注）株式売買金額は、受け渡し代金。

（注）平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年6月16日～2023年6月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2023年6月15日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	816,000	1,216,673	9,347,584

（注）単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	9,347,584 千円	99.4 %
コール・ローン等、その他	57,210	0.6
投資信託財産総額	9,404,794	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,294,213,654千円)の投資信託財産総額(3,316,139,478千円)に対する比率は99.3%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,404,794,250
コール・ローン等	9,914
アライアンス・バーンスタイン・米国大型 グロース株マザーファンド(評価額)	9,347,584,336
未収入金	57,200,000
(B) 負債	57,068,906
未払信託報酬	56,903,906
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	9,347,725,344
元本	4,879,521,631
次期繰越損益金	4,468,203,713
(D) 受益権総口数	4,879,521,631口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,157円

(注) 期首元本額3,258,085,889円、期中追加設定元本額2,474,974,770円、期中一部解約元本額853,539,028円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9157円。

○損益の状況（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 119
支払利息	△ 119
(B) 有価証券売買損益	1,863,914,936
売買益	1,978,512,363
売買損	△ 114,597,427
(C) 信託報酬等	△ 57,068,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,806,845,911
(E) 前期繰越損益金	340,327,130
(F) 追加信託差損益金	2,321,030,672
(配当等相当額)	(1,296,999,457)
(売買損益相当額)	(1,024,031,215)
(G) 計(D+E+F)	4,468,203,713
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,468,203,713
追加信託差損益金	2,321,030,672
(配当等相当額)	(1,297,683,007)
(売買損益相当額)	(1,023,347,665)
分配準備積立金	2,147,173,041

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(38,981,037円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(1,560,287,816円)、収益調整金額(2,321,030,672円)および分配準備積立金額(547,904,188円)より分配対象収益額は4,468,203,713円(10,000口当たり9,157円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はありません。



アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第25期(決算日2023年6月15日)

(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組入制限	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2019年6月17日)	34,360	7.0	629,789	3.9	90.3	—	485,376
22期(2020年6月15日)	42,127	22.6	667,828	6.0	92.2	—	846,016
23期(2021年6月15日)	60,374	43.3	974,602	45.9	94.3	—	1,871,418
24期(2022年6月15日)	59,238	△ 1.9	1,064,330	9.2	98.2	—	2,747,157
25期(2023年6月15日)	76,829	29.7	1,317,916	23.8	96.8	—	3,249,061

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年6月15日	59,238	—	1,064,330	—	98.2	—
6月末	62,458	5.4	1,102,012	3.5	96.6	—
7月末	67,187	13.4	1,158,621	8.9	96.0	—
8月末	65,942	11.3	1,169,855	9.9	95.2	—
9月末	63,272	6.8	1,117,802	5.0	95.5	—
10月末	67,904	14.6	1,227,609	15.3	94.4	—
11月末	64,636	9.1	1,168,628	9.8	95.0	—
12月末	60,394	2.0	1,087,922	2.2	95.0	—
2023年1月末	62,583	5.6	1,117,642	5.0	95.3	—
2月末	64,755	9.3	1,159,454	8.9	95.9	—
3月末	66,646	12.5	1,157,131	8.7	95.8	—
4月末	68,775	16.1	1,187,630	11.6	96.0	—
5月末	74,550	25.8	1,260,780	18.5	96.1	—
(期末)						
2023年6月15日	76,829	29.7	1,317,916	23.8	96.8	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数はS & P500株価指数（配当金込み、円ベース）です。S & P500株価指数（配当金込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付のS & P500株価指数（配当金込み、米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の為替レート（三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2022年6月16日～2023年6月15日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

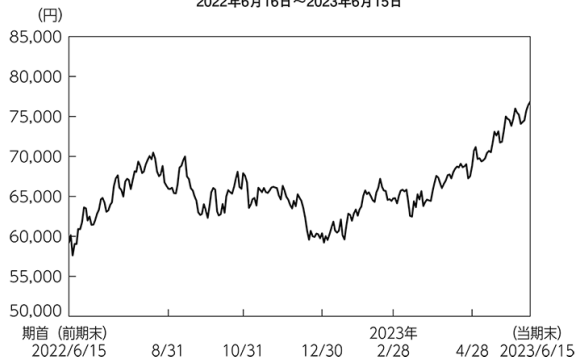
上昇要因

保有する情報技術関連銘柄やヘルスケア関連銘柄の株価上昇
円安米ドル高となったこと

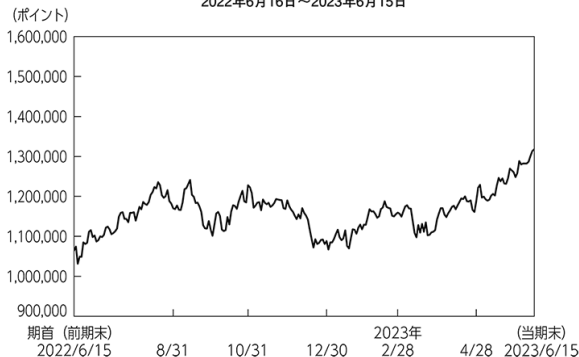
下落要因

保有する素材関連銘柄の株価下落

当期中の基準価額の推移
2022年6月16日～2023年6月15日



当期中の参考指数の推移
2022年6月16日～2023年6月15日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2022年6月16日～2023年6月15日)

【株式市場】

米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2022年8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業決算や、資源価格の軟化によりインフレ懸念が和らいだことなどを好感し、上昇基調で推移しました。しかしその後は、金融当局者のタカ派的な発言や、米連邦準備理事会 (FRB) 議長がインフレ抑制のための利上げ姿勢を強調したことから下落しました。10月中旬以降は、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まったことから、再び上昇基調に転じました。その後2023年に入ってもおおむね上昇基調が続きました。インフレの高止まりを背景とした利上げ長期化懸念や、シリコンバレー銀行やシグネチャー・バンクの経営破綻、景気後退懸念、債務上限問題への警戒感などから下落する局面もありましたが、景気減速を示唆する経済指標を受けた利上げ停止期待や一部ハイテク関連企業の好決算などが下支えしました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、日本銀行(日銀)の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクター、ヘルスケア・セクター、一般消費財・サービスセクターが上位となりました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2022年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	42.9%
ヘルスケア	22.5%
一般消費財・サービス	12.3%
コミュニケーション・サービス	9.5%
生活必需品	6.0%
その他	4.9%
現金等	1.8%



当期末 (2023年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	36.5%
ヘルスケア	24.5%
一般消費財・サービス	11.5%
金融	6.5%
生活必需品	5.9%
その他	11.8%
現金等	3.2%

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。

個別銘柄では、株価下落局面で割安になったと判断したユナイテッド・ヘルス・グループやフォーティネットを買い増しました。一方、株価上昇に伴う利益確定のため、バーテックス・ファーマシューティカルズやマイクロソフトを一部売却しました。

今後の運用方針

米国では、インフレは徐々に鈍化するとみているものの、構造的なインフレが残ることや、利上げの影響、金融不安を背景とする金融機関への規制強化などから景気減速が長引く懸念があります。こうした環境下においては、外部環境に左右されにくい「持続的な成長企業」を厳選することが一層重要になっていると考えます。

当マザーファンドの運用では、短期的な株価リターンの予想は行っておらず、あくまでも企業のビジネスを理解することに重点を置いています。そのなかで、運用チームは「卓越したビジネス」を特定することに注力しています。「卓越したビジネス」とは、高い投下資本利益率と高い利益の再投資率の双方を同時に備えたビジネスと定義しています。そのようなビジネスを有する企業は、外部資金に頼らずに内部資金だけで複利的に利益を成長させることができる、「持続的な成長企業」といえます。

短期的に大きな利益を生み出す企業に着目してポートフォリオを構成することは、一時的に大きなリターンにつながる可能性があります。しかし、こういった銘柄を組み入れることはポートフォリオのリターンの変動性(リスク)を高めることにもつながり、結果として、投資家の皆様に優れたリスク調整後のリターンをご提供することが難しくなると考えています。

例えばAIへの注目が高まるなかで、AIに関連した企業だから投資を行う、というのは短絡的です。イノベーションの波に乗る企業ではなく、優れた技術力を持ち、卓越した製品やサービスによって自らイノベーションを起こすことのできる企業こそ、投資すべき企業だと考えています。

引き続き、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に厳選して投資することで、優れたリスク調整後のリターンを長期的に創出することを目指してまいります。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.007 (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	6	0.011	
期中の平均基準価額は、65,758円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

株式

外 国	買 付	株 数		金 額	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株	379,611	千米ドル (321,978)	百株	千米ドル 8,634,675 (124,674)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年6月16日～2023年6月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,060,739,484千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,883,741,887千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

〇組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額		
			千米ドル	千円	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	16,405	13,017	199,942	28,069,906	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	37,689	17,709	143,040	20,081,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	40,605	31,155	526,782	73,955,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BURLINGTON STORES INC	7,724	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,121	1,423	293,417	41,192,932	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	50,335	57,786	523,137	73,443,307	ヘルスケア機器・サービス
EPAM SYSTEMS INC	9,984	7,922	176,296	24,750,296	ソフトウェア・サービス
HOME DEPOT INC	21,754	11,989	359,345	50,448,542	一般消費財・サービス流通・小売り
IDEX CORP	9,525	6,326	131,504	18,461,945	資本財
ELI LILLY AND COMPANY	—	9,241	413,747	58,086,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSCI INC	—	7,262	353,103	49,572,163	金融サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	1,102	1,568	206,407	28,977,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	9,286	9,231	256,924	36,069,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	58,004	42,022	474,264	66,582,036	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	—	12,657	110,767	15,550,653	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	7,237	231,540	32,506,032	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	10,046	9,450	431,375	60,560,743	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	2,430	3,942	223,689	31,403,726	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	6,949	7,894	194,091	27,248,498	素材
TREX COMPANY INC	17,694	15,782	91,520	12,848,548	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC	5,663	5,084	199,349	27,986,624	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	21,620	25,050	1,151,954	161,722,872	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	16,705	23,943	465,431	65,341,870	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	56,965	51,273	1,145,650	160,837,858	金融サービス
WATERS CORP	—	5,356	140,389	19,709,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	49,573	39,381	652,361	91,584,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERRARI NV	—	5,106	154,620	21,707,189	自動車・自動車部品
(アメリカ…店頭市場)					
ABIOMED INC	3,996	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	13,762	9,301	446,015	62,616,136	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	40,418	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	6,023	3,013	97,183	13,643,656	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	8,062	89,767	1,116,524	156,748,917	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	81,491	81,489	1,030,188	144,628,197	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTODESK INC	11,423	7,749	165,491	23,233,311	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	1,369	121,343	17,035,447	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC	—	8,868	209,351	29,390,818	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	16,676	16,635	92,990	13,054,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	36,812	63,683	549,846	77,192,954	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	14,938	11,989	632,084	88,738,393	生活必需品流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	8,437	129,900	18,236,755	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	24,617	13,619	154,217	21,650,651	半導体・半導体製造装置
ETSY INC	22,139	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-A	12,843	—	—	—	メディア・娯楽
FORTINET INC	14,656	95,552	683,008	95,887,530	ソフトウェア・サービス

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
GENMAB A/S -SP ADR	—	22,709	87,362	12,264,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IDEXX LABORATORIES INC	9,682	11,748	548,619	77,020,654	ヘルスケア機器・サービス	
ILLUMINA INC	2,996	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	26,046	20,777	671,272	94,240,003	ヘルスケア機器・サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	—	2,985	112,631	15,812,284	耐久消費財・アパレル	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	7,466	7,716	148,318	20,822,370	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	76,331	66,065	2,228,654	312,880,865	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	62,060	125,335	732,960	102,900,289	食品・飲料・タバコ	
NETFLIX INC	—	2,647	116,708	16,384,757	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	30,915	23,540	1,012,179	142,099,816	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	18,996	9,876	139,630	19,602,754	ソフトウェア・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	8,654	—	—	—	金融サービス	
QUALCOMM INC	73,074	40,468	499,376	70,107,411	半導体・半導体製造装置	
SYNOPSYS INC	—	4,710	210,108	29,497,102	ソフトウェア・サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	10,642	232,050	32,577,583	一般消費財・サービス流通・小売り	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	33,270	21,208	723,129	101,520,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8,615	2,774	77,781	10,919,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	3,557	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	3,130	2,444	180,907	25,397,579	半導体・半導体製造装置	
合 計	株 数	・ 金 額	1,123,856	1,215,947	22,400,496	3,144,805,722
	銘 柄	数 < 比 率 >	49	55	—	<96.8% >

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	3,144,805,722	94.8
コール・ローン等、その他	171,333,756	5.2
投資信託財産総額	3,316,139,478	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,294,213,654千円)の投資信託財産総額(3,316,139,478千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,362,500,057,074	
コール・ローン等	153,167,700,230	
株式(評価額)	3,144,805,722,486	
未収入金	63,413,545,489	
未収配当金	1,113,088,869	
(B) 負債	113,438,912,095	
未払金	64,709,881,064	
未払解約金	48,729,020,000	
未払利息	11,031	
(C) 純資産総額(A-B)	3,249,061,144,979	
元本	422,892,846,818	
次期繰越損益金	2,826,168,298,161	
(D) 受益権総口数	422,892,846,818口	
1万口当たり基準価額(C/D)	76,829円	

(注) 期首元本額463,749,555,071円、期中追加設定元本額68,159,040,417円、期中一部解約元本額109,015,748,670円。当期末現在における1口当たり純資産額7,6829円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)	18,939,302,122円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	102,525,252,760円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	49,980,160,976円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	250,231,457,004円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	1,216,673,956円

○損益の状況 (2022年6月16日~2023年6月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	18,495,529,516	
受取配当金	14,674,352,034	
受取利息	3,828,072,427	
支払利息	△ 6,894,945	
(B) 有価証券売買損益	772,528,804,240	
売買益	869,892,158,585	
売買損	△ 97,363,354,345	
(C) 保管費用等	△ 95,922,026	
(D) 当期損益金(A+B+C)	790,928,411,730	
(E) 前期繰越損益金	2,283,408,444,815	
(F) 追加信託差損益金	373,558,905,588	
(G) 解約差損益金	△ 621,727,463,972	
(H) 計(D+E+F+G)	2,826,168,298,161	
次期繰越損益金(H)	2,826,168,298,161	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第3期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況を報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2019年11月29日(設定日)から2029年11月30日まで
運用方針	<p>「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。 ●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。 ●株式組入率は原則として高位を維持します。 ●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。 ●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	<p>ベビーファンド フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド 英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	毎年11月30日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 [※]		株式組入比率等	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日) 2019年11月29日	円 10,000	円 —	% —		% —	% —	% —	百万円 1
1期(2020年11月30日)	10,711	250	9.6	1,133,537	△0.2	99.5	—	2,766
2期(2021年11月30日)	12,035	700	18.9	1,418,190	25.1	96.6	—	6,516
3期(2022年11月30日)	11,566	500	0.3	1,587,491	11.9	95.9	—	7,208

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・インデックス[※](税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

[※]MSCI ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2019年11月28日)の値です。

(注6) 株式先物比率=買建比率-売建比率

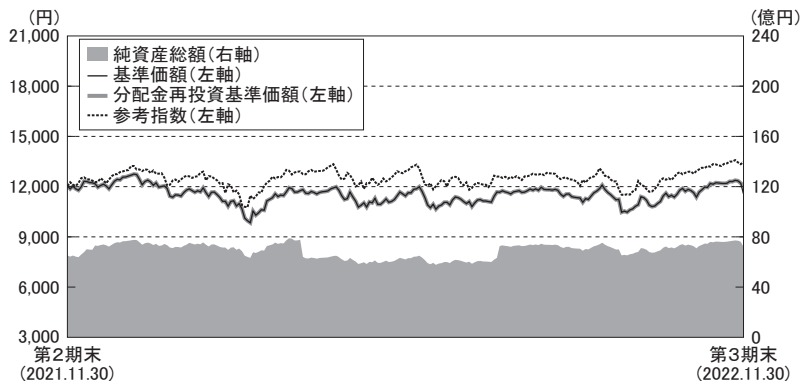
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	円 12,035	% —		% —	% 96.6	% —
12月末	12,631	5.0	1,530,560	7.9	94.5	—
2022年1月末	11,434	△5.0	1,464,245	3.2	95.1	—
2月末	11,114	△7.7	1,422,434	0.3	96.8	—
3月末	11,883	△1.3	1,499,242	5.7	96.3	—
4月末	11,281	△6.3	1,511,008	6.5	98.5	—
5月末	11,676	△3.0	1,514,232	6.8	94.9	—
6月末	11,249	△6.5	1,440,358	1.6	95.3	—
7月末	11,720	△2.6	1,487,328	4.9	95.2	—
8月末	11,338	△5.8	1,446,733	2.0	94.3	—
9月末	10,672	△11.3	1,379,524	△2.7	92.3	—
10月末	11,840	△1.6	1,518,318	7.1	94.7	—
(期末) 2022年11月30日	12,066	0.3	1,587,491	11.9	95.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第3期首: 12,035円

第3期末: 11,566円(既払分配金500円)

騰落率: 0.3%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2021年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※参考指数は「MSCIヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+0.3%でした。

<プラス要因>

- ・ 欧州企業の堅調な業績を受けて、楽観的な見方が広がったこと
- ・ 生活必需品、ヘルスケアなどの業種が堅調に推移したこと
- ・ 円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ インフレ抑制に向けて主要中央銀行が利上げを実施したこと
- ・ ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクを背景に、欧州の景気後退懸念が高まったこと
- ・ 欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念により投資家心理が悪化したこと
- ・ 一般消費財・サービス、素材などの業種が低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は先進国市場の底堅い企業業績に支えられ、堅調に推移しましたが、2022年2月のロシアによるウクライナへの侵攻をきっかけに、地政学リスクが急激に高まり、市場は急落しました。その後、4月から6月にかけては物価上昇を背景に欧米を中心とした主要中央銀行のタカ派的な姿勢が強まり、また、景気後退への警戒感が投資家心理を冷やしたことなどから、軟調な地合いが続きしました。ウクライナへの侵攻に伴い、欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念が高まったことも相場の下押し圧力となりました。7月から9月にかけては、欧州中央銀行(ECB)がインフレ抑制に向け積極的な利上げを進める中、エネルギー危機を背景に景気後退リスクの高まりが警戒されたことなどから、市場は下落しました。10月に入ると、ECBがややハト派的な姿勢を示した他、米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げ幅を縮小するとの観測が台頭したことなどから、市場は上昇しました。期終盤の11月は、米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨で利上げペースの減速が示唆されたことなどから、市場は上昇基調となりましたが、ラガルドECB総裁がユーロ圏のインフレ率が一段と上昇するリスクがあるとの認識を示し、追加利上げの可能性を示唆しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9

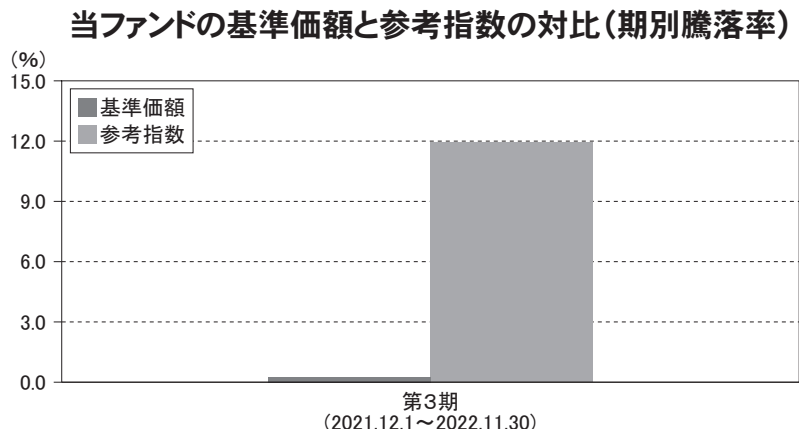
当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.8%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15.9
3	商業・専門サービス	13.6
4	資本財	10.6
5	ヘルスケア機器・サービス	5.9
6	耐久消費財・アパレル	5.8
7	素材	4.9
8	家庭用品・パーソナル用品	3.9
9	半導体・半導体製造装置	3.7
10	各種金融	3.6

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■分配金

毎決算時(原則毎年11月30日。決算日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- ・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2021年12月1日～2022年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	94円	0.814%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,539円です。
（投信会社）	(89)	(0.770)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	3 (3)	0.030 (0.030)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 （株式）	4 (4)	0.032 (0.032)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.030	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.024)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(0)	(0.003)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	104	0.906	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 364,843	千円 2,490,711	千口 267,733	千円 1,834,251

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	フィデリティ・欧州株・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,084,129千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,717,460千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.56	

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細 (2022年11月30日現在)

●親投資信託残高

種 類	期 首 (前 期 末)		
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 921,939	千口 1,019,049	千円 7,142,928

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千円 7,142,928	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	405,722	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,548,650	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(36,524,058千円)の投資信託財産総額(36,545,560千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,548,650,301
フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額)	7,142,928,095
未 収 入 金	405,722,206
(B) 負 債	339,966,568
未 払 収 益 分 配 金	311,635,190
未 払 信 託 報 酬	28,187,908
そ の 他 未 払 費 用	143,470
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,208,683,733
元 本	6,232,703,801
次 期 繰 越 損 益 金	975,979,932
(D) 受 益 権 総 口 数	6,232,703,801口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	11,566円

(注1) 当期における期首元本額5,415,013,623円、期中追加設定元本額2,008,470,138円、期中一部解約元本額1,190,779,960円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	119,991,411
売 買 益	144,938,721
売 買 損	△24,947,310
(B) 信 託 報 酬 等	△56,762,524
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	63,228,887
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	403,175,929
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	821,210,306
(配 当 等 相 当 額)	(311,177,941)
(売 買 損 益 相 当 額)	(510,032,365)
(F) 合 計(C+D+E)	1,287,615,122
(G) 収 益 分 配 金	△311,635,190
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	975,979,932
追 加 信 託 差 損 益 金	821,210,306
(配 当 等 相 当 額)	(312,883,339)
(売 買 損 益 相 当 額)	(508,326,967)
分 配 準 備 積 立 金	154,769,626

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	46,469,757円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	16,759,130円
(c) 収益調整金	821,210,306円
(d) 分配準備積立金	403,175,929円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,287,615,122円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,065.90円
(f) 分配金額	311,635,190円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	500円

■分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万 口 当 たり の 分 配 金 (税 込)
第 3 期	2022年11月30日	500円

フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

《第19期》

決算日 2022年11月30日

(計算期間：2021年12月1日から2022年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●F I L インベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 [*]		株式組入比率等	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ・インデックス	騰落率			
15期 (2018年11月30日)	42,354	0.2	1,026,733	△7.5	98.8	—	百万円 18,269
16期 (2019年12月2日)	52,661	24.3	1,115,692	8.7	99.7	—	21,051
17期 (2020年11月30日)	58,148	10.4	1,133,537	1.6	99.7	—	28,096
18期 (2021年11月30日)	69,379	19.3	1,418,190	25.1	98.4	—	36,936
19期 (2022年11月30日)	70,094	1.0	1,587,491	11.9	96.8	—	35,877

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCIヨーロッパ・インデックス^{*}(税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

^{*}MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

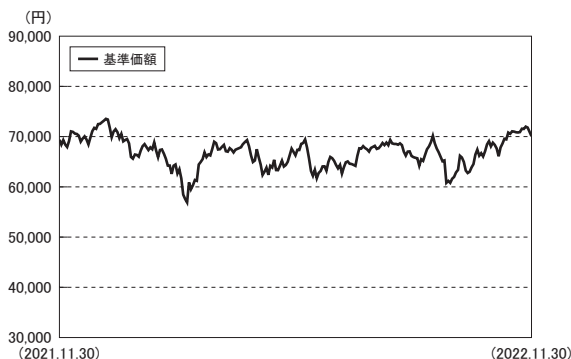
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ・インデックス	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	69,379	—	1,418,190	—	98.4	—
12月末	72,865	5.0	1,530,560	7.9	94.4	—
2022年1月末	66,014	△4.9	1,464,245	3.2	95.0	—
2月末	64,207	△7.5	1,422,434	0.3	96.6	—
3月末	68,687	△1.0	1,499,242	5.7	96.0	—
4月末	65,257	△5.9	1,511,008	6.5	98.1	—
5月末	67,602	△2.6	1,514,232	6.8	94.9	—
6月末	65,174	△6.1	1,440,358	1.6	95.3	—
7月末	67,945	△2.1	1,487,328	4.9	95.1	—
8月末	65,781	△5.2	1,446,733	2.0	94.1	—
9月末	61,973	△10.7	1,379,524	△2.7	92.0	—
10月末	68,782	△0.9	1,518,318	7.1	94.4	—
(期末) 2022年11月30日	70,094	1.0	1,587,491	11.9	96.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+1.0%でした。

<プラス要因>

- ・欧州企業の堅調な業績を受けて、楽観的な見方が広がったこと
- ・生活必需品、ヘルスケアなどの業種が堅調に推移したこと
- ・円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・インフレ抑制に向けて主要中央銀行が利上げを実施したこと
- ・ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクを背景に、欧州の景気後退懸念が高まったこと
- ・欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念により投資家心理が悪化したこと
- ・一般消費財・サービス、素材などの業種が低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は先進国市場の底堅い企業業績に支えられ、堅調に推移しましたが、2022年2月のロシアによるウクライナへの侵攻をきっかけに、地政学リスクが急激に高まり、市場は急落しました。その後、4月から6月にかけては物価上昇を背景に欧米を中心とした主要中央銀行のタカ派的な姿勢が強まり、また、景気後退への警戒感が投資家心理を冷やしたことなどから、軟調な地合いが続きしました。ウクライナへの侵攻に伴い、欧州におけるエネルギー供給を巡る懸念が高まったことも相場の下押し圧力となりました。7月から9月にかけては、欧州中央銀行(ECB)がインフレ抑制に向け積極的な利上げを進める中、エネルギー危機を背景に景気後退リスクの高まりが警戒されたことなどから、市場は下落しました。10月に入ると、ECBがややハト派的な姿勢を示した他、米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げ幅を縮小するとの観測が台頭したことなどから、市場は上昇しました。期終盤の11月は、米連邦公開市場委員会(FOMC)の議事要旨で利上げペースの減速が示唆されたことなどから、市場は上昇基調となりましたが、ラガルドECB総裁がユーロ圏のインフレ率が一段と上昇するリスクがあるとの認識を示し、追加利上げの可能性を示唆しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9



当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.8%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15.9
3	商業・専門サービス	13.6
4	資本財	10.6
5	ヘルスケア機器・サービス	5.9
6	耐久消費財・アパレル	5.8
7	素材	4.9
8	家庭用品・パーソナル用品	3.9
9	半導体・半導体製造装置	3.7
10	各種金融	3.6

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2021年12月1日～2022年11月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （株式）	20円 (20)
(b) 有価証券取引税 （株式）	21 (21)
(c) その他費用 （保管費用）	16 (16)
合計	57

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	126.46	千アメリカ・ドル 3,025	3.55	千アメリカ・ドル 86
イギリス	6,789.54	千イギリス・ポンド 6,502	13,836.49	千イギリス・ポンド 18,794
スイス	876.26 (138.78)	千スイス・フラン 13,815 (△11)	754.5	千スイス・フラン 11,482
デンマーク	453.71	千デンマーク・クローネ 36,421	583.57	千デンマーク・クローネ 43,484
スウェーデン	1,357.96 (444.61)	千スウェーデン・クローナ 18,183 (-)	8,189.63	千スウェーデン・クローナ 81,846
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	13.14 (-)	155 (△9)	2,493.67	11,125
フランス	2,166.76 (39.6)	20,075 (-)	1,750.26	2,976
ドイツ	996.1	8,487	1,525.35	9,557
スペイン	65.16	403	2,207.18	3,660
イタリア	2,198.18	2,124	176.73	204
その他	2,429.72	3,011	73.77	77

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,084,129千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,717,460千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.56

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

●株式

買 付				期 間				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価				
	千株	千円	円		千株	千円	円				
AIR LIQUIDE	48.598	964,420	19,844	SWEDISH MATCH AB	755.262	998,580	1,322				
COLOPLAST AS CL B	39.801	616,044	15,478	ROCHE HLDGS GENUSSCHEIN	18.204	881,736	48,436				
TELEPERFORMANCE	13.903	615,973	44,305	PROSUS NV	130.415	840,680	6,446				
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3.329	527,880	158,570	HOMESERVE PLC	461.778	827,903	1,792				
DASSAULT SYSTEMES SA	99.605	516,436	5,184	NOVO NORDISK AS CL B	58.357	796,907	13,655				
MERCK KGAA	20.743	514,976	24,826	AVEVA GROUP PLC	123.88	601,256	4,853				
BEIERSDORF AG	34.312	474,659	13,833	ASTRAZENECA PLC (UK)	40.853	563,928	13,803				
EXPERIAN PLC	109.254	469,469	4,297	INFORMA PLC	571.869	522,323	913				
L'OREAL SA ORD	8.874	409,403	46,135	DKSH HOLDING AG	54.792	510,312	9,313				
TECAN GROUP AG	8.794	402,987	45,825	GRIFOLS	210.766	423,956	2,011				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細 (2022年11月30日現在)

●外国株式

上場、登録株式

銘柄	株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ICON PLC	—	122.91	2,604	361,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数、金額	—	2,604	361,732	
	銘柄数〈比率〉	—	1銘柄	—	<1.0%〉
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DCC PLC	457.01	436.19	1,951	324,472	資本財
PRUDENTIAL CORP	2,919.97	2,786.96	2,688	446,969	保険
RENTOKIL INITIAL PLC	10,056.69	11,434.06	6,124	1,018,006	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC	6,623.61	6,321.88	4,968	825,996	ソフトウェア・サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD	1,339.84	1,239.4	4,152	690,288	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC (UK)	408.53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC	2,313.6	2,208.2	4,725	785,527	耐久消費財・アパレル
HOMESERVE PLC	4,617.78	—	—	—	商業・専門サービス
INFORMA PLC	5,718.69	—	—	—	メディア・娯楽
ENTAIN PLC	1,284.02	1,531.61	2,140	355,802	消費者サービス
AVEVA GROUP PLC	1,238.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BUNZL PLC	1,617.69	1,543.99	4,733	786,911	資本財
EXPERIAN PLC	2,503.57	3,482.06	9,990	1,660,642	商業・専門サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	2,869.51	6,379.01	3,602	598,904	メディア・娯楽
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	544.16	544.16	1,169	194,479	運輸
RELX PLC	4,110.9	3,682.72	8,433	1,401,888	商業・専門サービス
FERGUSON PLC	281.58	268.76	2,550	423,975	資本財
小計	株数、金額	48,905.95	41,859	57,233	9,513,865
	銘柄数〈比率〉	17銘柄	13銘柄	—	<26.5%〉
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA AG	95.93	107.06	2,492	363,061	素材
SONOVA HOLDING AG REG CL B	230.21	219.73	5,313	773,955	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG (REGD)	15.42	222.75	2,350	342,326	ヘルスケア機器・サービス
TECAN GROUP AG	—	87.94	3,366	490,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEMENOS AG	—	298.02	1,707	248,754	ソフトウェア・サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	32.22	2,926	426,356	各種金融
DKSH HOLDING AG	547.92	—	—	—	商業・専門サービス
ALCON INC	—	364.34	2,337	340,518	ヘルスケア機器・サービス
(スイス・・・SWX Europe)					
ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN	182.04	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数、金額	1,071.52	1,332.06	20,493	2,985,347
	銘柄数〈比率〉	5銘柄	7銘柄	—	<8.3%〉
(デンマーク・・・コペンハーゲン)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK AS CL B	1,771.94	1,244.07	109,465	2,113,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
COLOPLAST AS CL B	百株 —	百株 398.01	千デンマーク・クローネ 34,364	千円 663,572	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	1,771.94 2銘柄	1,642.08 2銘柄	143,829 —	2,777,355 <7.7%>
(スウェーデン・・・ストックホルム)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB SER B	2,130.28	2,033.23	48,472	636,924	資本財
SWEDISH MATCH AB	7,129.55	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SANDVIK AB	2,093.14	2,932.68	56,307	739,879	資本財
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	11,352.97 3銘柄	4,965.91 2銘柄	104,779 —	1,376,804 <3.8%>
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	489.57	—	—	—	小売
PROSUS NV	2,000.17	696.02	4,194	602,305	小売
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)					
KONINKLIJKE DSM NV	203.03	193.79	2,324	333,753	素材
IMCD GROUP BV	248.6	237.28	3,301	474,065	資本財
JDE PEETS BV	250.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ)					
AIRBUS SE	242.61	—	—	—	資本財
ユーロ (オランダ・・・XETRA)					
QIAGEN NV (GERW)	993.71	820.42	3,870	555,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,428.04 7銘柄	1,947.51 4銘柄	13,691 —	1,965,885 <5.5%>
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EDENRED	1,173.75	1,097.23	5,773	828,976	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA	1,406.55	1,497.25	6,709	963,303	ソフトウェア・サービス
ELIS SA	3,491.79	2,198.8	2,768	397,470	商業・専門サービス
AIR LIQUIDE	—	525.58	7,292	1,047,121	素材
L'OREAL SA ORD	—	88.74	3,083	442,759	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE	79.18	75.57	5,305	761,693	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	—	996.05	3,461	497,041	ソフトウェア・サービス
KERING SA	59.12	66.22	3,659	525,404	耐久消費財・アパレル
ALTEN	320.75	306.14	3,682	528,785	ソフトウェア・サービス
TELEPERFORMANCE	—	135.66	2,903	416,830	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	6,531.14 6銘柄	6,987.24 10銘柄	44,639 —	6,409,388 <17.9%>
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	1,296.95	1,047.39	10,796	1,550,160	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	410.12	225.73	3,893	559,077	各種金融
GERRESHEIMER AG	310.56	379.94	2,566	368,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENTAG SE	679.06	465.68	2,821	405,052	資本財
SCOUT24 SE	442.51	464.07	2,371	340,485	メディア・娯楽
MERCK KGAA	525.91	733.34	12,620	1,812,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BEIERSDORF AG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 308.19 3,537.41	百株 637.27 3,028.04	千ユーロ 6,560 9,265	千円 941,984 1,330,383	家庭用品・パーソナル用品 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	7,510.71 8銘柄	6,981.46 8銘柄	50,896 —	7,307,733 <20.4%>
ユーロ (ポルトガル・・・リスボン) BANCO ESPIRITO SANTO (REG)	百株 14,401.93	百株 14,401.93	千ユーロ 0	千円 0	銀行
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	14,401.93 1銘柄	14,401.93 1銘柄	0 —	0 <0.0%>
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) GRIFOLS AMADEUS IT GROUP SA INDITEX SA	百株 2,107.66 868.58 1,250.72	百株 — 891.2 1,193.74	千ユーロ — 4,532 2,974	千円 — 650,796 427,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス 小売
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,226.96 3銘柄	2,084.94 2銘柄	7,507 —	1,077,918 <3.0%>
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) NEXI SPA	百株 3,495.53	百株 5,516.98	千ユーロ 4,601	千円 660,634	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	3,495.53 1銘柄	5,516.98 1銘柄	4,601 —	660,634 <1.8%>
ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム) ALLFUNDS GROUP PLC	百株 693.57	百株 3,049.52	千ユーロ 2,044	千円 293,578	各種金融
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	693.57 1銘柄	3,049.52 1銘柄	2,044 —	293,578 <0.8%>
ユーロ計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	41,287.88 27銘柄	40,969.58 27銘柄	123,381 —	17,715,139 <49.4%>
合 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	104,390.26 53銘柄	90,891.54 52銘柄	— —	34,730,246 <96.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,730,246	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,815,313	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	36,545,560	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(36,524,058千円)の投資信託財産総額(36,545,560千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,506,806,534
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,783,912,679
株 式(評価額)	34,730,246,486
未 収 入 金	1,976,480,534
未 収 配 当 金	16,166,835
(B) 負 債	2,628,989,135
未 払 金	1,972,062,541
未 払 解 約 金	656,925,235
そ の 他 未 払 費 用	1,359
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,877,817,399
元 本	5,118,542,817
次 期 繰 越 損 益 金	30,759,274,582
(D) 受 益 権 総 口 数	5,118,542,817口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	70,094円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	5,323,841,911円
期中追加設定元本額	790,909,036円
期中一部解約元本額	996,208,130円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・欧州株・ファンド	4,033,664,788円
フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド	65,828,168円
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	1,019,049,861円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	482,812,016
受 取 配 当 金	490,762,446
受 取 利 息	708,352
そ の 他 収 益 金	25,340
支 払 利 息	△8,684,122
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△97,105,959
売 買 益	6,412,557,612
売 買 損	△6,509,663,571
(C) 信 託 報 酬 等	△8,463,868
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	377,242,189
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,612,600,421
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,775,938,491
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,545,370,463
(H) 合 計(D+E+F+G)	30,759,274,582
次 期 繰 越 損 益 金(H)	30,759,274,582

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第1期(決算日 2022年11月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、2022年11月15日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2022年6月10日から無期限です。
運用方針	日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場または店頭登録されている株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。
主要投資対象	RM先進国厳選株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用のご報告の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円				%	%	百万円
2022年6月10日	10,000	—	—	1,965,524.39	—	—	500
1期(2022年11月15日)	10,375	0	3.8	2,024,323.26	3.0	97.8	8,028

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本=10,000円）です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率
	騰 落	率	(参考指数)	騰 落 率	
(設定日)	円	%		%	%
2022年6月10日	10,000	—	1,965,524.39	—	—
6月末	9,838	△1.6	1,895,744.77	△3.6	95.6
7月末	10,507	5.1	1,967,772.06	0.1	97.5
8月末	10,372	3.7	1,982,292.55	0.9	97.9
9月末	9,592	△4.1	1,883,546.57	△4.2	98.0
10月末	10,326	3.3	2,066,941.59	5.2	98.0
(期末)					
2022年11月15日	10,375	3.8	2,024,323.26	3.0	97.8

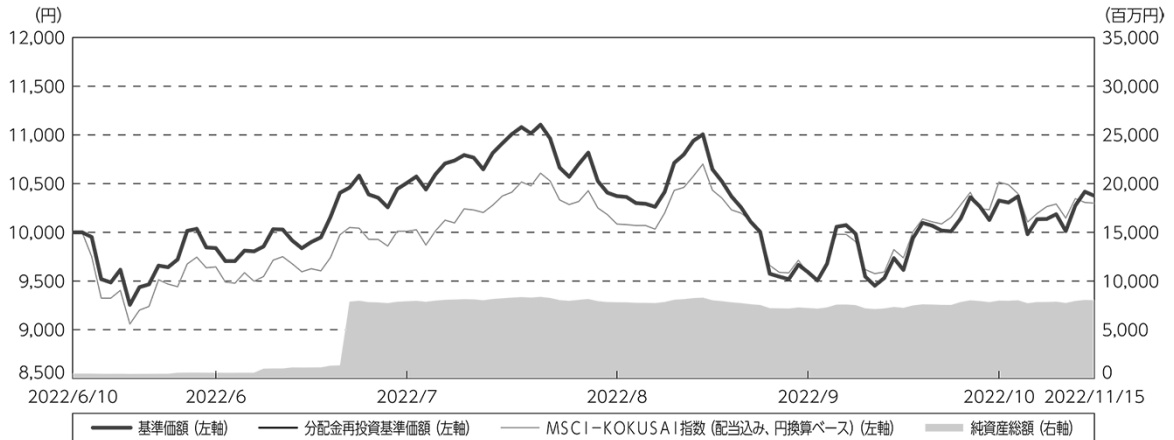
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2022年6月10日～2022年11月15日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,375円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSA I 指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSA I 指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は設定時10,000円から当期末10,375円となり、375円の値上がりとなりました。

海外株式市場はやや下落する展開となりましたが、為替市場で円安／海外通貨高が進行したことや銘柄選別が奏功し、当ファンドのリターンはプラスとなりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、設定時と比較してやや下落しました。期前半は、大型ハイテク企業の決算の底堅さやFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測の一時的な後退による金利低下を背景に大型成長株を中心に株式市場は上昇しました。期後半は、FRBが大幅利上げの継続姿勢を示したほか、ECB（欧州中央銀行）によるマイナス金利政策からの脱却など主要国中央銀行が金融政策正常化を急ぐ姿勢を示しました。主要国中央銀行が金融引き締めを強化するなか、景気下振れリスクへの警戒感が高まり、株式市場は反落する場面も見られました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して、円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時約32年ぶりとなる1米ドル＝152円を付ける場面が見られました。

ユーロは、天然ガスなどのエネルギー価格高騰などを背景にユーロ圏の景気後退懸念の強まりを受けて円高ユーロ安が進む場面も見られましたが、金利差拡大に伴って円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ワイズテック・グローバル（豪州）

同社は物流面での課題解決を支援するソフトウェア企業で、グローバル物流システムの効率化およびDX（デジタル・トランスフォーメーション）化を推進することで業績を拡大してきました。既存の物流システムは分業やカスタマイズを前提としたシステムとなっており、部分最適を目指すことが物流業界の常識でした。そのようななかでグローバル物流時代の到来を見据えた同社は、物流を大きなシステムとして俯瞰し、全体最適を目指すグローバルシステムの設計を支援してきました。顧客が抱える課題に対して、深い洞察に基づいたソリューションを提供することで顧客を拡大し、今では18,000以上の物流企業などが同社のソフトウェアを利用しています。当ファンドでは、今後も同社がグローバル物流システムの変革を推し進めていくことで、更なる成長を実現することに期待し、投資を継続しています。

足元業績は好調で、来期の業績見通しについても売上と利益がともに20%増となることが見込まれるなど

今後も業績が拡大するとの期待が高まり、株価は上昇基調を辿りました。

■ガートナー（米国）

テクノロジー分野に特化した調査会社です。2,200人以上のリサーチ&アドバイザリーの専門家が在籍しており、C I O（最高情報責任者）やITエグゼクティブ、およびそのチームに対して付加価値の高い調査、分析サービスを提供しています。同社が提供するサービスは、ITマネジメント、アプリケーション、ITインフラ、セキュリティ、AIなどテクノロジー分野において多岐に渡ります。近年同社は主力のテクノロジー分野に加えて、人事や財務分野などデジタル化の推進が期待される分野への展開を、買収によって強化しています。買収先企業に対して、同社が元々強みとして持っているリサーチ力を統合することで成長を加速させています。

当期はコロナ禍の悪影響が一巡し、調査活動の活発化による業績上方修正が評価され、株価は堅調な動きを示しました。

<マイナス要因>

■SVBファイナンシャルグループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業で、シリコンバレーの発展とともに成長を遂げてきました。同社が設立された頃のシリコンバレーはまだ発展途上にあり、VC（ベンチャーキャピタル）などの投資家も現在のように洗練されていませんでした。そのためスタートアップ企業にとっては、流動性の確保が非常に難しい状態でした。このような状況下で同社は、スタートアップ企業への融資を事業の柱としてサービスを提供してきました。現在においては、VCが支援する米国スタートアップ企業のうちの50%、およびスタートアップに投資するVCの50%が同社の顧客となっています。今後はシリコンバレーをはじめとするイノベーションコミュニティにおける圧倒的な認知度とリーチ力を活かし、海外ネットワークの広がりも期待されており、2022年9月にはスウェーデンへの進出が発表されました。

直近発表された決算は好調だったものの金融引き締め長期化が見込まれるなど外部環境の厳しさは続いており、主要顧客であるVCの投資が減少していることなどを受けて同社の業績も低調なものになるとの見通しから株価は軟調に推移しています。当ファンドでは同社の強固なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に変化は無く、株価下落は一時的なものだと判断しており、保有を継続しています。

■クリスチャン・ハンセン・ホールディング（デンマーク）

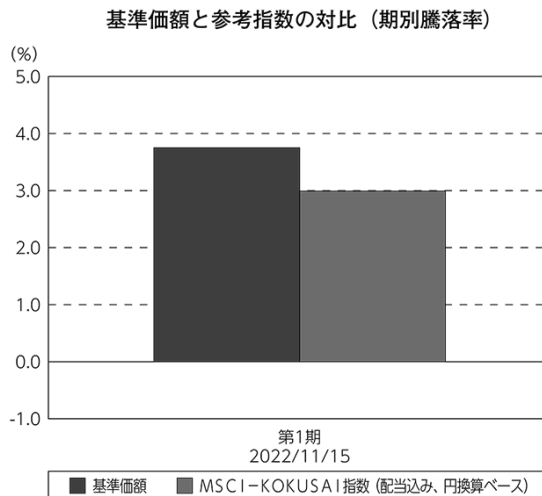
乳酸菌製造販売の世界最大手です。ヨーグルトなどの乳酸菌関連市場は、世界的な健康志向の高まりを受けて成長が期待されています。同社はそのような成長市場を支えるバリューチェーンのコアである乳酸菌製造にフォーカスしています。創業148年の歴史を持ち、専業ならではの知識や経験を生かした直販体制を構築し、ダノンなどの各領域のトップ企業と強力な関係を築いています。BtoB（企業間取引）市場においては50%を超える市場シェアを有しており、多額の研究開発投資などを背景に競争優位性を確立しています。

当期はインフレの拡大・長期化の見通しが強まり、消費需要の落ち込みが不安視されたことから株価は下落基調にありましたが、発表された決算が好調で株価は戻り基調となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第1期
	2022年6月10日～ 2022年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	374

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM先進国厳選株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。
なお、原則として、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を継続します。

足元ではインフレ懸念の高まりや長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まり、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンの獲得を目指します。

また、新型コロナおよびロシア・ウクライナ戦争を起因とする供給制限、物流混乱、地政学リスクの高まり、インフレ長期化を受けた金利上昇と株式市場の混乱、企業・消費者行動の変化などの状況を注視し、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月10日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	26	0.259	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.240)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.149	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(15)	(0.149)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.040	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.040)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	46	0.460	
期中の平均基準価額は、10,127円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年6月10日～2022年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM先進国厳選株式マザーファンド	7,477,499 千口	7,961,560 千円	5,520 千口	5,770 千円

○株式売買比率

(2022年6月10日～2022年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	RM先進国厳選株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,334,535千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,170,776千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
RM先進国厳選株式マザーファンド		7,471,978	8,019,674

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM先進国厳選株式マザーファンド	8,019,674	99.7
コール・ローン等、その他	23,950	0.3
投資信託財産総額	8,043,624	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国厳選株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,864,411千円）の投資信託財産総額（8,019,979千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1ユーロ=144.78円、1スイスフラン=148.69円、1デンマーククローネ=19.46円、1オーストラリアドル=93.99円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,043,624,135
コール・ローン等	23,949,693
RM先進国厳選株式マザーファンド(評価額)	8,019,674,442
(B) 負債	15,544,690
未払信託報酬	15,371,065
未払利息	64
その他未払費用	173,561
(C) 純資産総額(A－B)	8,028,079,445
元本	7,738,245,552
次期繰越損益金	289,833,893
(D) 受益権総口数	7,738,245,552口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,375円

(注) 当ファンドの設定時元本額は500,000,000円、期中追加設定元本額は7,738,245,552円、期中一部解約元本額は500,000,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0375円です。

○損益の状況（2022年6月10日～2022年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,198
支払利息	△ 10,198
(B) 有価証券売買損益	70,559,458
売買益	70,770,295
売買損	△ 210,837
(C) 信託報酬等	△ 15,544,755
(D) 当期損益金(A+B+C)	55,004,505
(E) 追加信託差損益金	234,829,388
(配当等相当額)	(△ 36,202)
(売買損益相当額)	(234,865,590)
(F) 計(D+E)	289,833,893
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	289,833,893
追加信託差損益金	234,829,388
(配当等相当額)	(540,751)
(売買損益相当額)	(234,288,637)
分配準備積立金	55,004,505

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,631,315円)、費用控除後の有価証券等損益額(48,373,190円)、および信託約款に規定する収益調整金(234,829,388円)より分配対象収益は289,833,893円(1万口当たり374円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国厳選株式マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2022年11月15日）
（2022年6月10日～2022年11月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年6月10日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場または店頭登録されている株式*に投資し、信託財産の積極的な成長を目指します。 *上場予定、店頭登録予定を含みます。 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。</p> <p>②経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行います。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主要投資対象	・日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株組入比率	純資産額
	騰落	中率	(参考指数)	騰落率		
(設定日) 2022年6月10日	円 10,000	% —	1,965,524.39	% —	% —	百万円 499
1期(2022年11月15日)	10,733	7.3	2,024,323.26	3.0	97.9	8,019

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本=10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(設定日) 2022年6月10日	円 10,000	% —	1,965,524.39	% —	% —
6月末	9,858	△1.4	1,895,744.77	△3.6	95.7
7月末	10,847	8.5	1,967,772.06	0.1	97.6
8月末	10,713	7.1	1,982,292.55	0.9	97.9
9月末	9,912	△0.9	1,883,546.57	△4.2	98.1
10月末	10,680	6.8	2,066,941.59	5.2	98.1
(期末) 2022年11月15日	10,733	7.3	2,024,323.26	3.0	97.9

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2022年6月10日～2022年11月15日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

基準価額は設定時10,000円から当期末10,733円となり、733円の値上がりとなりました。

海外株式市況はやや下落する展開となりましたが、為替市場で円安／海外通貨高が進行したことや銘柄選択が奏功し、当ファンドのリターンはプラスとなりました。



(注) 参考指数は設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、設定時と比較してやや下落しました。期前半は、大型ハイテク企業の決算の底堅さやFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測の一時的な後退による金利低下を背景に大型成長株を中心に株式市場は上昇しました。期後半は、FRBが大幅利上げの継続姿勢を示したほか、ECB（欧州中央銀行）によるマイナス金利政策からの脱却など主要国中央銀行が金融政策正常化を急ぐ姿勢を示しました。主要国中央銀行が金融引き締めを強化するなか、景気下振れリスクへの警戒感が高まり、株式市場は反落する場面も見られました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して、円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時約32年ぶりとなる1米ドル＝152円を付ける場面が見られました。

ユーロは、天然ガスなどのエネルギー価格高騰などを背景にユーロ圏の景気後退懸念の強まりを受けて円高ユーロ安が進む場面も見られましたが、金利差拡大に伴って円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選して投資を行いました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■ワイズテック・グローバル（豪州）

同社は物流面での課題解決を支援するソフトウェア企業で、グローバル物流システムの効率化およびDX（デジタル・トランスフォーメーション）化を推進することで業績を拡大してきました。既存の物流システムは分業やカスタマイズを前提としたシステムとなっており、部分最適を目指すことが物流業界の常識でした。そのようななかでグローバル物流時代の到来を見据えた同社は、物流を大きなシステムとして俯瞰し、全体最適を目指すグローバルシステムの設計を支援してきました。顧客が抱える課題に対して、深い洞察に基づいたソリューションを提供することで顧客を拡大し、今では18,000以上の物流企業などが同社のソフトウェアを利用しています。当ファンドでは、今後も同社がグローバル物流システムの変革を推し進めていくことで、更なる成長を実現することに期待し、投資を継続しています。

足元業績は好調で、来期の業績見通しについても売上と利益がともに20%増となることを見込まれるなど今後も業績が拡大するとの期待が高まり、株価は上昇基調を辿りました。

■ガートナー（米国）

テクノロジー分野に特化した調査会社です。2,200人以上のリサーチ&アドバイザリーの実験室が在籍しており、CIO（最高情報責任者）やITエグゼクティブ、およびそのチームに対して付加価値の高い調査、分析サービスを提供しています。同社が提供するサービスは、ITマネジメント、アプリケーション、ITインフラ、セキュリティ、AIなどテクノロジー分野において多岐に渡ります。近年同社は主力のテクノロジー分野に加えて、人事や財務分野などデジタル化の推進が期待される分野への展開を、買収によって強化しています。買収先企業に対して、同社が元々強みとして持っているリサーチ力を統合することで成長を加速させています。

当期はコロナ禍の悪影響が一巡し、調査活動の活発化による業績上方修正が評価され、株価は堅調な動きを示しました。

<マイナス要因>

■SVBファイナンシャルグループ（米国）

ハイテクおよびヘルスケア業界に特化した金融サービス企業で、シリコンバレーの発展とともに成長を遂げてきました。同社が設立された頃のシリコンバレーはまだ発展途上にあり、VC（ベンチャーキャピタル）などの投資家も現在のように洗練されていませんでした。そのためスタートアップ企業にとっては、流動性の確保が非常に難しい状態でした。このような状況下で同社は、スタートアップ企業への融資を事業の柱としてサービスを提供してきました。現在においては、VCが支援する米国スタートアップ企業のうちの50%、およびスタートアップに投資するVCの50%が同社の顧客となっています。今後はシリコンバレーをはじめとするイノベーションコミュニティにおける圧倒的な認知度とリーチ力を活かし、海外ネットワークの広がりも期待されており、2022年9月にはスウェーデンへの進出が発表されました。

直近発表された決算は好調だったものの金融引き締め長期化が見込まれるなど外部環境の厳しさは続いており、主要顧客であるVCの投資が減少していることなどを受けて同社の業績も低調なものになるとの見通しから株価は軟調に推移しています。当ファンドでは同社の強固なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に変化は無く、株価下落は一時的なものとは判断しており、保有を継続しています。

■クリスチャン・ハンセン・ホールディング（デンマーク）

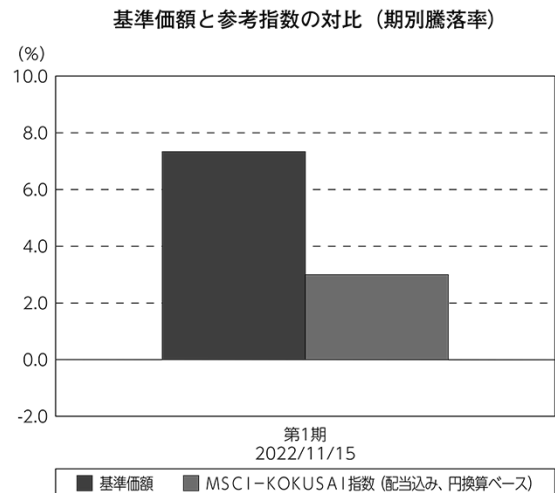
乳酸菌製造販売の世界最大手です。ヨーグルトなどの乳酸菌関連市場は、世界的な健康志向の高まりを受けて成長が期待されています。同社はそのような成長市場を支えるバリューチェーンのコアである乳酸菌製造にフォーカスしています。創業148年の歴史を持ち、専門ならではの知識や経験を生かした直販体制を構築し、ダノンなどの各領域のトップ企業と強力な関係を築いています。BtoB（企業間取引）市場においては50%を超える市場シェアを有しており、多額の研究開発投資などを背景に競争優位性を確立しています。

当期はインフレの拡大・長期化の見通しが強まり、消費需要の落ち込みが不安視されたことから株価は下落基調にありましたが、発表された決算が好調で株価は戻り基調となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、日本を除く先進国の金融商品取引市場に上場されている株式を主要投資対象とし、経営戦略とその実行力に主眼を置いた調査・分析を行い、グローバルなビジネス市場において持続的な競争優位性を持つと期待できる銘柄を厳選した投資を継続します。

足元ではインフレ懸念の高まりや長期金利上昇、グローバル景気の後退懸念など外部環境の不透明感が一段と高まり、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。

そうしたなか、短期的な相場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける企業を厳選し、長期で投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析（I S D K）を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使して投資の確信度を高め、競争力の向上・維持の確度が高いと判断した銘柄を抽出、投資することで、高いリターンを獲得を目指します。

また、新型コロナおよびロシア・ウクライナ戦争を起因とする供給制限、物流混乱、地政学リスクの高まり、インフレ長期化を受けた金利上昇と株式市場の混乱、企業・消費者行動の変化などの状況を注視し、様々な視点から企業の現在および将来の競争力への影響を評価し、必要に応じてポートフォリオの見直しを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月10日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.150 (0.150)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.041 (0.041)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	21	0.200	
期中の平均基準価額は、10,402円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年6月10日～2022年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,565 (42)	千米ドル 43,937 (-)	百株 222	千米ドル 4,461
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	40	2,418	8	459
	フランス	650	6,111	3	115
	オランダ	37	1,796	0.98	48
国	スイス	0.19	千スイスフラン 1,896	0.01	千スイスフラン 106
	デンマーク	470	千デンマーククローネ 29,973	41	千デンマーククローネ 2,692
	オーストラリア	600	千オーストラリアドル 2,797	106	千オーストラリアドル 595

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2022年6月10日～2022年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,334,535千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,170,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC - A	244	1,840	258,369	不動産
DANAHER CORP	69	1,848	259,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	173	1,638	230,087	メディア・娯楽
DOMINO'S PIZZA INC	50	1,857	260,803	消費者サービス
ECOLAB INC	126	1,929	270,917	素材
AMPHENOL CORP-CL A	230	1,810	254,235	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARTNER INC	54	1,825	256,348	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	132	1,779	249,826	銀行
NIKE INC -CL B	186	1,950	273,814	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	87	1,804	253,361	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	156	1,812	254,474	ソフトウェア・サービス
ABIOMED INC	46	1,749	245,618	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	58	1,983	278,480	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	96	2,024	284,220	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	79	1,993	279,963	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	35	1,807	253,766	食品・生活必需品小売り
AMAZON.COM INC	192	1,899	266,650	小売
INTUITIVE SURGICAL INC	72	1,868	262,390	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	122	1,988	279,270	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	81	1,801	252,992	銀行
TESLA INC	88	1,691	237,467	自動車・自動車部品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,385 21	38,905 -	5,462,663 <68.1%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
RATIONAL AG	32	1,949	282,188	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	32 1	1,949 -	282,188 <3.5%>
(ユーロ…フランス)				
L' OREAL	53	1,867	270,446	家庭用品・パーソナル用品
TELEPERFORMANCE	67	1,365	197,710	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SE	525	1,962	284,170	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	647 3	5,196 -	752,327 <9.4%>
(ユーロ…オランダ)				
ASML HOLDING NV	36	2,065	299,058	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 1	2,065 -	299,058 <3.7%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	715 5	9,211 -	1,333,574 <16.6%>
(スイス)			千スイスフラン	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.18	1,778	264,430	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.18 1	1,778 -	264,430 <3.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
DSV A/S	123	13,623	265,105	運輸

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) CHR HANSEN HOLDING A/S	百株 306	千デンマーククローネ 13,652	千円 265,677	素材
小 計	株数・金額 429	27,275	530,783	
	銘柄数<比率>	2	<6.6%>	
(オーストラリア) WISETECH GLOBAL LTD	493	千オーストラリアドル 2,808	264,010	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 493	2,808	264,010	
	銘柄数<比率>	1	<3.3%>	
合 計	株数・金額 4,025	—	7,855,462	
	銘柄数<比率>	30	<97.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,855,462	% 97.9
コール・ローン等、その他	164,517	2.1
投資信託財産総額	8,019,979	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(7,864,411千円)の投資信託財産総額(8,019,979千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1ユーロ=144.78円、1スイスフラン=148.69円、1デンマーククローネ=19.46円、1オーストラリアドル=93.99円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月10日～2022年11月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,019,979,494
コール・ローン等	163,388,447
株式(評価額)	7,855,462,432
未収配当金	1,128,615
(B) 負債	421
未払利息	421
(C) 純資産総額(A-B)	8,019,979,073
元本	7,471,978,424
次期繰越損益金	548,000,649
(D) 受益権総口数	7,471,978,424口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,733円

(注) 当ファンドの設定時元本額は499,250,000円、期中追加設定元本額は6,978,249,149円、期中一部解約元本額は5,520,725円です。

(注) 2022年11月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 7,471,978,424円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0733円です。

○損益の状況 (2022年6月10日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,350,053
受取配当金	8,422,310
受取利息	3,236
その他収益金	6,276
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	56,413,324
売買益	595,216,792
売買損	△538,803,468
(C) 保管費用等	△ 574,304
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,189,073
(E) 追加信託差損益金	484,060,851
(F) 解約差損益金	△ 249,275
(G) 計(D+E+F)	548,000,649
次期繰越損益金(G)	548,000,649

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、先進国株式または先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）先進国株式*（日本の株式を除きます。以下同じ。）*DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。先進国株式の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資 産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5	18,347
4期(2020年1月27日)	14,161	23.5	1,320,229.10	23.8	74.0	24.0	2.1	57,303
5期(2021年1月25日)	15,775	11.4	1,476,411.66	11.8	79.0	18.5	1.7	85,135
6期(2022年1月25日)	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1	119,710
7期(2023年1月25日)	20,809	7.0	1,953,478.06	7.4	87.1	10.8	2.1	165,638

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%	%
	19,448	—	1,819,378.42	—	88.6	9.3	2.1
1月末	19,735	1.5	1,847,457.89	1.5	88.1	9.5	2.1
2月末	19,596	0.8	1,836,611.79	0.9	88.9	8.8	2.1
3月末	21,682	11.5	2,031,374.14	11.7	89.5	8.4	2.2
4月末	20,752	6.7	1,943,470.39	6.8	93.5	4.3	2.5
5月末	20,696	6.4	1,941,169.92	6.7	91.4	6.2	2.3
6月末	20,212	3.9	1,895,744.77	4.2	90.6	7.1	2.3
7月末	21,019	8.1	1,967,772.06	8.2	91.7	6.0	2.4
8月末	21,155	8.8	1,982,292.55	9.0	90.7	13.6	2.3
9月末	20,113	3.4	1,883,546.57	3.5	88.4	9.6	2.1
10月末	22,045	13.4	2,066,941.59	13.6	93.1	4.6	2.2
11月末	21,392	10.0	2,007,747.74	10.4	87.2	10.9	2.1
12月末	20,077	3.2	1,884,346.64	3.6	88.6	9.4	2.1
(期末) 2023年1月25日	円	%		%	%	%	%
	20,809	7.0	1,953,478.06	7.4	87.1	10.8	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行の大幅利上げによる金融環境悪化や物価高によるコスト増加懸念などから、企業業績の先行き不透明感が強まり、株式市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げペースの減速が期待されたほか、欧州では暖冬による影響から天然ガスの供給問題に改善の兆しがみられ、先進国の株式市場は買い戻しが進みました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+7.0%となり、ベンチマークの+7.4%を0.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

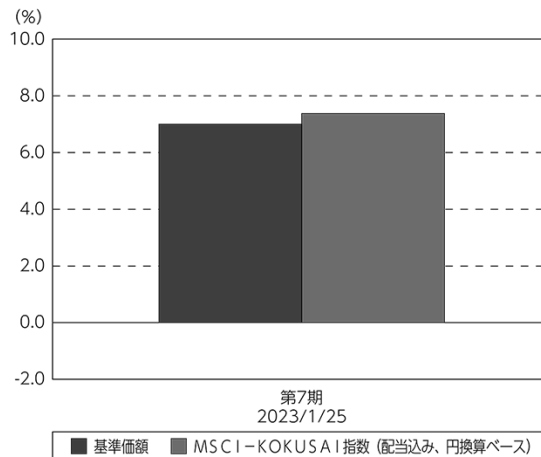
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.010)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.016)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.029	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(6)	(0.027)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	11	0.057	
期中の平均基準価額は、20,706円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 30,407 (4,771)	千米ドル 313,764 (1,952)	百株 12,874 (25)	千米ドル 145,311 (2,064)
	カナダ	3,736 (317)	千カナダドル 21,613 (413)	1,765 (-)	千カナダドル 10,120 (413)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,314 (-)	9,722 (△ 62)	942	4,309
	イタリア	3,661 (-)	2,026 (△ 0.727)	2,566 (-)	1,152 (0)
	フランス	2,104 (204)	12,833 (4)	1,011 (-)	5,659 (13)
	オランダ	1,763 (-)	7,114 (△ 5)	791	3,372
	スペイン	4,078 (3,513)	3,103 (74)	5,299 (-)	1,479 (75)
	ベルギー	194 (5)	1,104 (0.246)	109 (-)	454 (0.246)
	オーストリア	67	230	58	140
	ルクセンブルク	81	193	112	142
	フィンランド	918	1,214	394	546
	アイルランド	641	1,019	51	305
	ポルトガル	398	263	197	108
	イギリス	24,240 (1,405)	千英ポンド 15,765 (488)	11,315 (1,129)	千英ポンド 7,558 (1,478)
	スイス	1,714 (621)	千スイスフラン 12,962 (6)	1,296 (-)	千スイスフラン 5,952 (57)
	スウェーデン	3,822 (1,147)	千スウェーデンクローナ 50,729 (614)	2,502 (-)	千スウェーデンクローナ 26,695 (614)
	ノルウェー	630	千ノルウェークローネ 12,270	227	千ノルウェークローネ 4,556
	デンマーク	450	千デンマーククローネ 23,960	232	千デンマーククローネ 11,782
	オーストラリア	6,759 (2,513)	千オーストラリアドル 14,623 (4,305)	4,048 (1,578)	千オーストラリアドル 6,824 (2,692)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ニュージーランド	百株 352	千ニュージーランドドル 329	百株 251	千ニュージーランドドル 236
	香港	7,038	千香港ドル 28,112	3,682	千香港ドル 12,681
	シンガポール	2,583	千シンガポールドル 1,958	986 (-)	千シンガポールドル 745 (0.549)
	イスラエル	1,006	千イスラエルシユケル 2,878	228	千イスラエルシユケル 817

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AGNC INVESTMENT CORP	—	—	8,437	103
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	—	—	10,591	10
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,704	261	733	132
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,649	252	—	—
AMERICAN TOWER CORP	4,368	1,083	1,747	456
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	13,235 (△ 29,067)	82 (—)	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,566	310	661	149
BOSTON PROPERTIES INC	764	75	365	47
CAMDEN PROPERTY TRUST	586	69	—	—
CROWN CASTLE INC	4,021	677	1,748	324
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,166	395	1,283	178
DUKE REALTY CORP	3,787 (△ 8,169)	212 (△ 463)	1,958	114
EQUINIX INC	866	566	371	266
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	931	68	628	49
EQUITY RESIDENTIAL	3,650	262	1,554	126
ESSEX PROPERTY TRUST INC	422	104	135	47
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,384	243	629	121
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,439	262	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7,323	213	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,898	38	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,746	77	1,120	39
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,776	158	3,145	62
INVITATION HOMES INC	7,552	271	3,041	119
IRON MOUNTAIN INC	2,160	110	1,099	61
KIMCO REALTY CORP	14,337	333	1,232	30
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6,565	112	2,079	35
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,218	207	589	114
PROLOGIS INC	7,085 (3,880)	862 (463)	2,884	414
PUBLIC STORAGE	1,643	525	678	240
REALTY INCOME CORP	7,592	514	2,599	185
REGENCY CENTERS CORP	620	38	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,144	364	498	169
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,168	334	1,489	178
SUN COMMUNITIES INC	1,186	184	443	77
UDR INC	2,484	112	—	—
VENTAS INC	3,303	161	720	38
VICI PROPERTIES INC	13,454	419	2,736	89
VORNADO REALTY TRUST	—	—	2,829	71

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WP CAREY INC	1,880	156	886	74
	WELLTOWER INC	4,934	394	1,851	168
	WEYERHAEUSER CO	5,788	197	1,271	46
	小計	159,394 (△ 22,765)	10,720 (62)	62,029	4,346
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	871	37	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,468	36	—	—
	小計	2,339	74	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	1,595 (—)	33 (△ 5)	—	—
	GECINA SA	391	37	377	43
	COVIVIO	446	32	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	670	31	390	26
	小計	3,102 (—)	136 (△ 5)	767	69
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,126	133	—	—
	小計	4,126	133	—	—
	ユーロ計	7,228 (—)	269 (△ 5)	767	69
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	6,150	29	—	—
	SEGRO PLC	10,464	101	5,123	64
	LAND SECURITIES GROUP PLC	3,667	24	3,674	28
	小計	20,281	155	8,797	93
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
MIRVAC GROUP	20,469	41	—	—	
GPT GROUP	24,619	108	10,616	48	
STOCKLAND	25,964	96	23,842	95	
DEXUS/AU	15,048	141	13,055	134	
GOODMAN GROUP	17,242	333	7,388	158	
SCENTRE GROUP	50,315	142	15,636	45	
VICINITY CENTRES	55,524	105	—	—	
小計	209,181	968	70,537	481	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	27,400	1,709	13,900	943	
小計	27,400	1,709	13,900	943	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	82,900 (—)	176 (△ 0.027)	38,700 (—)	84 (0)	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	58,200 (-)	163 (△ 2)	50,800 (-)	147 (0)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	23,500 (-)	40 (△ 1)	- (-)	- (0)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	- (477)	- (0.549)	477	0.593
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	21,600 (-)	38 (△ 0.17)	-	-
小計		186,200 (477)	418 (△ 3)	89,977 (-)	232 (0)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 145,606	百万円 140,954	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	84,277,100千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	122,660,663千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	133	155	419	54,661	公益事業
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	94	—	—	—	メディア・娯楽
AT&T INC	1,257	1,636	3,135	408,931	電気通信サービス
ABBVIE INC	311	404	5,979	779,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	9	11	176	22,987	小売
AGILENT TECHNOLOGIES INC	52	68	1,061	138,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCOA CORP	—	41	217	28,418	素材
ALLY FINANCIAL INC	64	65	204	26,654	各種金融
ALTRIA GROUP INC	321	413	1,852	241,537	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	14	16	232	30,295	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	25	36	582	75,908	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	20	25	853	111,254	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	52	92	628	81,924	各種金融
ARAMARK	46	55	249	32,498	消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	36	283	37,012	各種金融
ARISTA NETWORKS INC	40	56	682	88,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASANA INC - CL A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	8	11	144	18,833	保険
AVALARA INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	87	156	360	47,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES COMPANY	151	233	702	91,605	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	47	48	218	28,501	小売
BILL.COM HOLDINGS INC	13	19	215	28,154	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	3	4	199	26,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	33	34	211	27,602	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	26	34	2,602	339,420	各種金融
BLACKSTONE INC	121	161	1,424	185,810	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	24	28	272	35,488	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	250	329	1,509	196,882	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	112	133	975	127,169	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	386	489	3,539	461,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	21	27	411	53,648	ソフトウェア・サービス
BROWN & BROWN INC	40	53	311	40,598	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	52	71	483	63,028	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	11	15	355	46,358	小売
CBRE GROUP INC - A	57	75	625	81,532	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	39	44	375	49,001	素材
CIGNA CORP	58	69	2,136	278,540	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	51	67	416	54,371	公益事業
CSX CORP	390	494	1,574	205,342	運輸
ALBEMARLE CORP	21	27	714	93,191	素材
CVS HEALTH CORP	233	301	2,590	337,777	ヘルスケア機器・サービス
CABLE ONE INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
COTERRA ENERGY INC	140	183	462	60,339	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	39	44	230	30,121	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	79	86	921	120,222	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARDINAL HEALTH INC	43	60	449	58,640	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	10	263	34,377	資本財
CARMAX INC	28	34	228	29,772	小売
CARNIVAL CORP	142	217	231	30,239	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	142	186	816	106,430	資本財
CARVANA CO	13	—	—	—	小売
CATALENT INC	28	33	164	21,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	97	121	3,118	406,601	資本財
CELANESE CORP	17	22	279	36,497	素材
CENTENE CORP	99	127	968	126,324	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	99	146	441	57,610	公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	24	30	224	29,331	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	9	11	277	36,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORP	341	425	7,696	1,003,574	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	10	17	77	10,085	小売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4	6	1,022	133,327	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	41	56	463	60,502	家庭用品・パーソナル用品
ALLEGHANY CORP	1	—	—	—	保険
CITIGROUP INC	357	443	2,281	297,568	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	75	109	457	59,599	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	117	236	30,874	素材
ALLIANT ENERGY CORP	46	53	287	37,548	公益事業
CLOROX COMPANY	20	28	400	52,283	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	41	53	251	32,832	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA CO/THE	724	940	5,697	742,979	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	139	181	1,380	180,038	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	51	62	793	103,451	保険
CONAGRA BRANDS INC	87	111	416	54,364	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	233	291	3,463	451,693	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	64	78	739	96,481	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	29	35	816	106,411	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	9	10	358	46,805	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	148	185	662	86,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	123	165	1,033	134,724	素材
CROWN HOLDINGS INC	20	28	252	32,918	素材
CUMMINS INC	25	32	806	105,107	資本財
DR HORTON INC	59	77	750	97,851	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	33	44	509	66,471	公益事業
DANAHER CORP	113	158	4,300	560,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEREN CORPORATION	43	59	518	67,563	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	23	27	404	52,729	消費者サービス
DARLING INGREDIENTS INC	—	37	241	31,441	食品・飲料・タバコ
DAVITA INC	11	11	90	11,845	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	51	66	2,773	361,699	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	51	61	247	32,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	29	29	113	14,814	運輸
DEVON ENERGY CORP	114	142	914	119,252	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	319	419	4,442	579,296	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	52	63	705	92,056	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	86	118	1,096	142,965	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	7	8	301	39,327	保険

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOLLAR GENERAL CORP	40	52	1,218	158,843	小売
DOMINION ENERGY INC	142	191	1,197	156,120	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	6	7	261	34,072	消費者サービス
DOORDASH INC - A	19	54	324	42,345	小売
AMERICAN EXPRESS CO	117	146	2,273	296,472	各種金融
DOVER CORP	26	33	477	62,205	資本財
DOW INC	128	160	932	121,549	素材
DUKE ENERGY CORP	132	176	1,792	233,785	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	91	115	864	112,790	素材
DYNATRACE INC	36	48	178	23,320	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	148	173	1,094	142,706	保険
EOG RESOURCES INC	101	134	1,784	232,637	エネルギー
EQT CORP	-	73	251	32,837	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	39	51	328	42,791	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	26	29	267	34,832	素材
ECOLAB INC	45	59	907	118,367	素材
BUNGE LTD	21	33	328	42,777	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	64	88	599	78,169	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	110	142	1,101	143,698	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	312	401	4,516	588,952	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	75	94	122	15,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	105	135	1,216	158,640	資本財
ENTERGY CORP	34	47	505	65,981	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	9	13	444	57,917	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	20	28	631	82,351	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	55	79	242	31,576	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC	39	52	247	32,330	公益事業
EVERGY INC	35	48	297	38,816	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	63	80	643	83,852	公益事業
EXELON CORP	168	228	949	123,771	公益事業
EXXON MOBIL CORP	746	953	10,854	1,415,369	エネルギー
FMC CORP	22	26	343	44,855	素材
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	7	8	371	48,482	各種金融
FAIR ISAAC CORP	5	5	370	48,337	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31	42	650	84,779	公益事業
AMETEK INC	39	52	763	99,557	資本財
FEDEX CORP	44	57	1,084	141,406	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	107	140	1,045	136,279	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	47	56	244	31,858	保険
FIRST HORIZON CORP	-	123	304	39,693	銀行
AMPHENOL CORP-CL A	103	136	1,085	141,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	30	42	573	74,777	銀行
FIRSTENERGY CORP	102	126	518	67,660	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	14	15	301	39,348	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	701	911	1,160	151,357	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	59	78	526	68,662	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	25	30	194	25,349	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	45	58	176	23,003	各種金融
FREEMPORT-MCMORAN INC	260	328	1,465	191,042	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	35	48	954	124,494	保険
GARTNER INC	14	18	610	79,664	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	42	55	2,634	343,568	ヘルスケア機器・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	11	13	154	20,152	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	41	53	1,261	164,535	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	194	251	2,030	264,765	資本財
GENERAL MILLS INC	105	137	1,056	137,777	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	231	319	1,156	150,828	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	25	32	545	71,084	小売
GLOBAL PAYMENTS INC	51	64	722	94,152	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	15	19	229	29,870	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	35	288	37,625	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	58	78	2,728	355,746	各種金融
WW GRAINGER INC	8	10	603	78,753	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	97	129	1,106	144,312	食品・飲料・タバコ
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	37	219	28,618	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	47	51	1,305	170,184	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	227	238	676	88,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	159	208	831	108,417	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	65	74	571	74,530	保険
HEICO CORP	6	8	142	18,585	資本財
HEICO CORP-CLASS A	13	16	215	28,044	資本財
ARROW ELECTRONICS INC	13	13	158	20,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	24	33	747	97,466	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	51	64	985	128,542	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	245	300	485	63,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	47	61	857	111,771	消費者サービス
HOME DEPOT INC	185	234	7,450	971,499	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	119	154	3,195	416,654	資本財
HORMEL FOODS CORP	43	63	283	36,924	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	58	83	330	43,111	資本財
HUBBELL INC	—	12	285	37,279	資本財
HUBSPOT INC	7	10	351	45,871	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	22	29	1,456	189,864	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6	8	195	25,463	資本財
IDEX CORP	13	16	374	48,841	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	55	71	1,631	212,700	資本財
INGERSOLL-RAND INC	68	93	526	68,718	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	99	128	1,366	178,161	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	159	207	2,931	382,308	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	43	58	652	85,145	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	69	78	288	37,585	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	58	84	309	40,339	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	33	41	937	122,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	525	671	9,290	1,211,541	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	24	—	—	—	商業・専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	28	350	45,747	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	463	601	10,128	1,320,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	45	76	245	32,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	90	129	691	90,201	各種金融
KELLOGG CO	45	56	383	50,068	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	131	180	630	82,191	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KEYCORP	170	215	385	50,303	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	30	41	744	97,028	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	58	77	1,043	136,127	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	355	468	869	113,421	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	20	32	373	48,718	公益事業
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	24	32	183	23,977	運輸
KROGER CO	131	152	676	88,246	食品・生活必需品小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	35	44	857	111,874	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	16	19	499	65,081	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	33	324	42,339	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	51	72	403	52,636	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	40	53	1,472	191,984	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	10	13	178	23,244	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	25	29	283	37,023	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A	48	60	595	77,708	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	7	184	24,075	資本財
ELI LILLY & CO	143	184	6,405	835,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOZONE INC	3	4	1,053	137,402	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	33	36	118	15,393	保険
AVERY DENNISON CORP	15	18	345	45,068	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	29	37	285	37,191	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORP	43	54	2,458	320,547	資本財
LOEWS CORP	39	47	286	37,361	保険
LOWE'S COS INC	121	142	2,941	383,551	小売
LUMEN TECHNOLOGIES INC	167	197	104	13,598	電気通信サービス
M & T BANK CORP	24	40	625	81,604	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	70	74	299	39,057	消費者サービス
MSCI INC	14	18	966	126,016	各種金融
MARATHON OIL CORP	—	151	421	55,012	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	113	114	1,489	194,278	エネルギー
MARKEL CORP	2	3	416	54,359	保険
MARSH & MCLENNAN COS	88	114	1,987	259,147	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	14	499	65,184	素材
MASCO CORP	43	50	259	33,876	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	155	197	7,509	979,272	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	42	58	457	59,672	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	131	168	4,544	592,604	消費者サービス
MCKESSON CORP	26	33	1,246	162,506	ヘルスケア機器・サービス
BALL CORP	56	71	406	52,990	素材
MERCK & CO. INC.	446	580	6,295	820,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	128	155	1,106	144,351	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	5	798	104,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	1,332	1,655	5,721	746,147	銀行
MOHAWK INDUSTRIES INC	9	11	135	17,698	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	11	13	401	52,299	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	27	44	228	29,732	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	29	38	1,200	156,596	各種金融
MORGAN STANLEY	241	295	2,822	368,067	各種金融
MOSAIC CO/THE	55	76	372	48,537	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	29	38	982	128,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	53	53	174	22,763	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NVR INC	0.54	0.7	352	45,997	耐久消費財・アパレル
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	143	177	878	114,544	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	55	90	142	18,570	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORP	137	182	976	127,315	素材
NEXTERA ENERGY INC	346	450	3,777	492,642	公益事業
NIKE INC -CL B	225	290	3,684	480,480	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	70	85	234	30,555	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	43	54	1,389	181,181	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	26	33	1,550	202,142	資本財
NUCOR CORP	53	58	901	117,620	素材
OAK STREET HEALTH INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	165	213	1,376	179,560	エネルギー
OMNICOM GROUP	32	46	400	52,231	メディア・娯楽
ONEOK INC	79	102	715	93,278	エネルギー
ORACLE CORP	296	366	3,290	429,100	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	70	96	796	103,848	資本財
OVINTIV INC	—	58	295	38,472	エネルギー
OWENS CORNING	16	20	180	23,489	資本財
P G & E CORP	274	345	547	71,370	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	73	94	1,489	194,267	銀行
PPG INDUSTRIES INC	40	54	709	92,565	素材
PPL CORP	131	170	503	65,715	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA	18	20	271	35,386	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	273	369	259	33,832	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	16	68	1,041	135,792	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	22	29	925	120,693	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	9	10	349	45,555	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	243	316	5,395	703,574	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	20	28	377	49,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	988	1,285	5,745	749,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	85	116	524	68,348	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	275	355	3,599	469,439	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	76	110	1,181	154,123	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	95	129	335	43,753	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	41	52	1,237	161,330	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	49	55	499	65,155	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	428	545	7,742	1,009,643	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	103	134	1,734	226,229	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	68	85	864	112,775	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	87	115	703	91,678	公益事業
PULTEGROUP INC	48	50	258	33,683	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	—	33	502	65,553	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	21	25	372	48,618	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	23	28	253	33,008	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	33	45	528	68,960	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	261	338	3,366	438,960	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	51	65	1,611	210,188	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	169	215	491	64,122	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	38	51	631	82,293	商業・専門サービス
RESMED INC	24	33	791	103,151	ヘルスケア機器・サービス
RFCG CENTRAL INC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROBERT HALF INTL INC	23	22	176	23,073	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	76	271	35,396	メディア・娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	19	26	741	96,638	資本財
ROLLINS INC	30	49	180	23,590	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	18	24	1,091	142,312	ソフトウェア・サービス
S&P GLOBAL INC	42	78	2,875	374,926	各種金融
SALESFORCE INC	172	229	3,551	463,103	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	243	324	1,799	234,662	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	256	333	2,645	344,914	各種金融
SEA LTD-ADR	24	85	547	71,404	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP	26	34	181	23,696	素材
SEMPRA ENERGY	54	72	1,151	150,100	公益事業
SERVICENOW INC	35	46	2,058	268,461	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	43	56	1,410	183,913	素材
SMITH (A. O.) CORP	27	26	161	21,067	資本財
JM SMUCKER CO/THE	18	24	363	47,365	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	11	11	272	35,568	資本財
SNAP INC - A	187	235	242	31,562	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	37	51	751	98,039	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE	183	250	1,667	217,468	公益事業
WR BERKLEY CORP	21	49	348	45,493	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO	22	31	115	15,090	運輸
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	233	297	9,273	1,209,280	各種金融
BLOCK INC	88	122	990	129,159	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	28	34	303	39,537	資本財
STATE STREET CORP	65	85	742	96,815	各種金融
STRYKER CORP	60	78	2,001	260,962	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	38	47	397	51,822	小売
SYNCHRONY FINANCIAL	97	112	397	51,832	各種金融
SYSCO CORP	88	117	914	119,191	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	207	266	2,170	283,007	小売
TARGET CORP	85	105	1,732	225,958	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	47	359	46,941	エネルギー
TELADOC HEALTH INC	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	8	10	428	55,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	8	10	250	32,660	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	209	279	286	37,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	1	271	35,368	エネルギー
TEXTRON INC	42	47	333	43,536	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	69	89	5,211	679,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	100	127	1,462	190,704	資本財
TOAST INC-CLASS A	—	57	124	16,180	ソフトウェア・サービス
TRANSIDGM GROUP INC	8	11	826	107,730	資本財
TRANSUNION	33	43	301	39,277	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	43	54	1,056	137,716	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	232	304	1,470	191,766	銀行
TWILIO INC - A	28	36	206	26,929	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	138	—	—	—	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC	7	9	295	38,519	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	50	67	439	57,356	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	30	48	191	24,989	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
US BANCORP	244	323	1,510	197,008	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	216	344	1,031	134,563	運輸
UNION PACIFIC CORP	114	143	2,916	380,251	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	128	168	3,027	394,753	運輸
UNITED RENTALS INC	12	16	637	83,189	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	166	214	10,526	1,372,608	ヘルスケア機器・サービス
UNITY SOFTWARE INC	8	56	198	25,861	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15	15	230	30,073	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	39	50	1,595	208,097	素材
VF CORP	55	70	213	27,873	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	8	9	230	30,072	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	67	89	1,294	168,750	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	24	32	546	71,214	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	728	963	3,896	508,075	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	297	374	8,382	1,093,128	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP	94	84	193	25,191	公益事業
VMWARE INC-CLASS A	38	49	617	80,506	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	22	30	547	71,448	素材
WEC ENERGY GROUP INC	54	70	651	84,974	公益事業
WABTEC CORP	32	37	391	51,038	資本財
WALMART INC	272	345	4,942	644,444	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	44	59	770	100,505	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	75	95	1,447	188,771	商業・専門サービス
WATERS CORP	10	13	464	60,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	14	—	—	—	小売
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	39	185	24,216	銀行
WELLS FARGO & CO	724	868	3,860	503,354	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	12	17	444	57,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	55	72	103	13,434	ソフトウェア・サービス
WESTLAKE CORP	—	7	80	10,550	素材
WESTROCK CO	53	56	207	27,118	素材
WHIRLPOOL CORP	9	11	180	23,500	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	219	280	880	114,814	エネルギー
BOEING CO/THE	98	129	2,743	357,745	資本財
WOLFSPEED INC	—	29	240	31,329	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A	33	46	803	104,840	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	93	126	862	112,427	公益事業
XYLEM INC	32	41	433	56,480	資本財
YUM! BRANDS INC	51	65	844	110,181	消費者サービス
ZENDESK INC	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	35	48	611	79,685	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	82	107	1,783	232,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	35	53	239	31,175	自動車・自動車部品
AERCAP HOLDINGS NV	—	31	198	25,854	資本財
INVESCO LTD	59	77	142	18,610	各種金融
CHUBB LTD	77	95	2,188	285,411	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	44	60	560	73,043	素材
ACCENTURE PLC-CL A	111	145	3,985	519,724	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	57	70	883	115,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	48	63	668	87,111	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	70	91	1,479	192,964	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	31	31	148	19,406	資本財
ALLEGION PLC	15	20	228	29,734	資本財
STERIS PLC	16	23	477	62,257	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	304	334	392	51,246	素材
CLARIVATE PLC	50	50	55	7,175	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	41	53	932	121,646	資本財
FERGUSON PLC	—	48	670	87,467	資本財
FIVERR INTERNATIONAL LTD	5	—	—	—	小売
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	—	18	34	4,550	運輸
AON PLC	39	48	1,572	204,998	保険
PENTAIR PLC	29	36	184	24,057	資本財
MEDTRONIC PLC	237	305	2,466	321,621	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	123	158	1,079	140,731	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	42	47	260	34,005	食品・飲料・タバコ
LINDE PLC	89	114	3,751	489,256	素材
CHENIERE ENERGY INC	42	50	757	98,799	エネルギー
ABIOMED INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	137	181	1,364	177,894	メディア・娯楽
ADOBE INC	84	107	3,877	505,650	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	214	369	2,760	360,032	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	16	42	60	7,926	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	42	87	912	118,975	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	29	34	299	39,110	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	13	15	401	52,313	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	21	27	633	82,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	50	1,270	12,607	1,644,070	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	52	1,373	13,420	1,749,990	メディア・娯楽
U-HAUL HOLDING CO	—	16	101	13,207	運輸
ANSYS INC	15	20	522	68,156	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	74	329	43,010	エネルギー
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	25	43	165	21,556	ソフトウェア・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	33	43	490	63,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	26	33	975	127,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	7	33	266	34,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	7	9	2,190	285,697	消費者サービス
BROADCOM INC	72	92	5,406	705,052	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	19	22	276	36,001	各種金融
CDW CORP/DE	25	31	614	80,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	23	27	271	35,456	運輸
CME GROUP INC	63	82	1,432	186,772	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC	48	63	1,152	150,280	ソフトウェア・サービス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	35	51	263	34,296	消費者サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	27	35	122	15,983	各種金融
CERNER CORP	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	22	25	1,017	132,658	メディア・娯楽
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	23	217	28,418	エネルギー
CINCINNATI FINANCIAL CORP	28	33	355	46,348	保険
CISCO SYSTEMS INC	744	948	4,533	591,149	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	16	20	895	116,709	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	29	39	210	27,430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	91	119	766	99,972	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6	27	146	19,058	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A	806	1,012	4,026	525,052	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY	—	75	633	82,643	公益事業
COPART INC	36	99	645	84,194	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	16	21	279	36,431	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	78	101	4,996	651,529	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	67	91	720	93,982	商業・専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	33	47	491	64,134	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	80	2,098	20,212	2,635,654	小売
AMERCO	1	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A	34	57	425	55,444	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	37	48	174	22,735	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	16	90	959	125,183	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	31	38	573	74,784	エネルギー
DISCOVERY INC - A	17	—	—	—	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	56	—	—	—	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	36	55	79	10,351	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	34	45	265	34,647	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	39	51	761	99,294	小売
DRAFTKINGS INC - CL A	59	—	—	—	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	53	67	154	20,093	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	61	80	513	66,956	保険
EBAY INC	117	124	582	75,982	小売
ELECTRONIC ARTS INC	49	65	830	108,326	メディア・娯楽
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	6	134	17,501	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	21	31	681	88,918	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	24	34	271	35,455	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	5	141	18,444	保険
ETSY INC	22	28	390	50,956	小売
EXACT SCIENCES CORP	30	38	251	32,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC	25	33	387	50,551	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	30	35	387	50,581	運輸
META PLATFORMS INC-CLASS A	418	523	7,493	977,173	メディア・娯楽
AMGEN INC	99	122	3,183	415,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	98	132	658	85,825	資本財
F5 INC	9	12	179	23,378	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	124	158	555	72,424	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	2	2	202	26,369	銀行
ANALOG DEVICES INC	92	117	1,989	259,409	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	—	22	378	49,352	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	103	139	1,450	189,157	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	23	150	767	100,125	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	61	62	204	26,702	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	18	26	82	10,704	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	8	14	79	10,366	各種金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES I	—	83	583	76,109	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	216	287	2,415	314,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	2,904	3,676	52,398	6,832,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	158	197	2,226	290,301	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	株数	株数	千米ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
HASBRO INC	26	29	188	24,625	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	12	15	277	36,134	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	43	55	449	58,569	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	16	17	342	44,712	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	260	332	487	63,624	銀行
IAC INC	11	—	—	—	メディア・娯楽
IPG PHOTONICS CORP	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	15	19	936	122,171	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	25	36	780	101,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	34	39	332	43,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	12	16	471	61,464	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	715	940	2,812	366,782	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	48	61	2,470	322,184	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	63	82	2,115	275,852	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	26	32	1,378	179,768	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	113	170	677	88,371	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	43	57	329	42,903	小売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	18	429	56,066	各種金融
LAM RESEARCH CORP	24	31	1,530	199,546	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	38	50	1,035	135,023	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	73	95	2,281	297,475	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-A	2	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C	26	26	243	31,751	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	9	16	67	8,750	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	30	37	149	19,467	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	39	41	293	38,209	メディア・娯楽
LUCID GROUP INC	73	73	63	8,263	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC	21	27	840	109,611	耐久消費財・アパレル
LYFT INC-A	40	—	—	—	運輸
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	9	298	38,887	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	47	63	1,079	140,747	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	143	195	831	108,438	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	10	10	170	22,223	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC	44	61	314	41,005	メディア・娯楽
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	36	—	—	—	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	7	10	1,163	151,679	小売
MICROSOFT CORP	1,254	1,620	39,234	5,116,171	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	94	126	959	125,121	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	193	252	1,548	201,936	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	59	76	1,504	196,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	243	314	2,040	266,066	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	9	14	289	37,741	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	9	391	51,047	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	68	91	939	122,449	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	21	80	498	64,958	各種金融
NETAPP INC	38	47	316	41,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	77	102	3,726	485,963	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	18	22	241	31,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	58	78	153	20,045	メディア・娯楽
NORDSON CORP	9	11	268	35,061	資本財
NORTHERN TRUST CORP	37	46	437	57,106	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GEN DIGITAL INC	87	139	316	41,297	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	55	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	439	569	10,975	1,431,225	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	12	14	1,155	150,675	小売
OKTA INC	21	36	249	32,483	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	18	22	713	92,980	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	77	99	697	90,890	半導体・半導体製造装置
PTC INC	16	23	316	41,277	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	59	80	890	116,139	資本財
PAYCHEX INC	56	74	887	115,762	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	9	191	24,971	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	197	252	2,008	261,952	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	44	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PLUG POWER INC	84	105	175	22,946	資本財
POOL CORP	7	8	309	40,374	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	39	52	615	80,212	各種金融
QORVO INC	20	21	236	30,774	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	198	257	3,360	438,165	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	18	24	1,790	233,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	—	12	232	30,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	31	66	120	15,671	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A	33	—	—	—	各種金融
ROKU INC	20	25	134	17,583	メディア・娯楽
ROSS STORES INC	61	80	953	124,325	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	17	23	149	19,500	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	41	49	283	36,941	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	10	12	358	46,700	銀行
HENRY SCHEIN INC	21	30	248	32,442	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC	23	32	439	57,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	11	13	168	21,934	銀行
STIRIUS XM HOLDINGS INC	103	186	107	14,064	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	27	35	380	49,647	半導体・半導体製造装置
SOFI TECHNOLOGIES INC	94	—	—	—	各種金融
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	9	12	394	51,470	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	27	35	331	43,266	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	208	263	2,807	366,141	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	35	42	454	59,208	素材
SUNRUN INC	28	—	—	—	資本財
SYNOPSIS INC	26	35	1,231	160,550	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	108	144	2,103	274,309	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	21	39	443	57,849	メディア・娯楽
IOX GENOMICS INC-CLASS A	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	29	34	352	45,957	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	147	609	8,774	1,144,202	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	162	209	3,702	482,844	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	74	105	503	65,604	メディア・娯楽
TRACTOR SUPPLY COMPANY	21	25	556	72,537	小売
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	15	25	179	23,425	各種金融
TRIMBLE INC	44	55	314	40,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	9	11	581	75,863	小売

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
UPSTART HOLDINGS INC	3	—	—	—	各種金融	
VERISIGN INC	17	21	452	59,043	ソフトウェア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	26	36	667	87,004	商業・専門サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	44	58	1,846	240,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARAMOUNT GLOBAL	105	137	286	37,350	メディア・娯楽	
VIATRIS INC	220	255	296	38,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	126	170	612	79,896	食品・生活必需品小売り	
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	545	730	95,242	メディア・娯楽	
WESTERN DIGITAL CORP	51	65	270	35,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WYNN RESORTS LTD	14	24	241	31,540	消費者サービス	
XILINX INC	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	9	11	363	47,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - A	9	—	—	—	不動産	
ZILLOW GROUP INC - C	26	36	163	21,312	不動産	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	40	56	150	19,669	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	13	18	231	30,243	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	36	48	335	43,711	ソフトウェア・サービス	
GARMIN LTD	26	32	323	42,189	耐久消費財・アパレル	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7	13	213	27,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	47	60	1,042	135,984	半導体・半導体製造装置	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	13	28	60	7,910	電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	62	62	136	17,848	電気通信サービス	
IHS MARKIT LTD	68	—	—	—	商業・専門サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21	24	619	80,844	保険	
WTX.COM LTD	9	14	122	15,955	ソフトウェア・サービス	
INMODE LTD	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	37	43	272	35,542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	62	81	310	40,531	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	347	124	16,292	運輸	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	37	48	547	71,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	7	10	139	18,141	ソフトウェア・サービス	
KORNIT DIGITAL LTD	8	—	—	—	資本財	
NOVOCURE LTD	16	21	184	24,016	ヘルスケア機器・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	201	201	96	12,580	不動産	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	41	36	188	24,598	資本財	
小計	株数・金額	55,438	77,718	793,315	103,448,332	
	銘柄数<比率>	606	601	—	<62.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	—	143	238	23,264	エネルギー	
AIR CANADA	8	32	73	7,118	運輸	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	140	141	138	13,510	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	183	1,142	111,419	食品・生活必需品小売り	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	142	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BCE INC	12	12	77	7,598	電気通信サービス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	—	7	82	8,061	耐久消費財・アパレル	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	26	—	—	—	資本財	
BAUSCH HEALTH COS INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKBERRY LTD	73	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	251	—	—	—	各種金融	
BROOKFIELD CORP	—	324	1,592	155,194	各種金融	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	20	20	87	8,491	公益事業	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	—	81	348	33,985	各種金融
CAE INC	59	66	194	18,981	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B	31	35	220	21,451	素材
CGI INC	37	48	573	55,899	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP	80	98	354	34,566	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	77	208	1,216	118,611	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	121	135	2,252	219,611	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	205	252	2,042	199,150	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	161	214	2,298	224,033	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	9	12	190	18,590	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	9	23	89	8,746	公益事業
CANOPY GROWTH CORP	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENOVUS ENERGY INC	220	321	819	79,913	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	4	1,096	106,842	ソフトウェア・サービス
ALTAGAS LTD	72	54	135	13,187	公益事業
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	—	21	208	20,331	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	52	59	510	49,811	小売
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	—	100	192	18,748	各種金融
EMERA INC	45	64	352	34,403	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	26	35	127	12,461	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	350	465	2,583	251,846	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	5	450	43,943	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	102	127	390	38,048	素材
FIRSTSERVICE CORP	6	9	179	17,464	不動産
FORTIS INC	82	112	624	60,909	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	32	44	881	85,970	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	31	42	180	17,615	商業・専門サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37	39	161	15,722	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFE CO INC	43	55	189	18,425	保険
HYDRO ONE LTD	49	77	291	28,379	公益事業
IGM FINANCIAL INC	16	16	66	6,511	各種金融
IA FINANCIAL CORP INC	27	25	208	20,295	保険
IMPERIAL OIL LTD	47	50	349	34,038	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	30	40	810	79,023	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	103	147	182	17,813	素材
KEYERA CORP	56	55	171	16,735	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	190	276	178	17,382	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	50	—	—	—	素材
LIGHTSPEED COMMERCE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOBLAW COMPANIES LTD	32	35	423	41,280	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	169	126	120	11,719	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	54	63	519	50,602	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	335	442	1,137	110,908	保険
METRO INC	43	55	415	40,528	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	56	77	773	75,397	銀行
BANK OF MONTREAL	111	154	2,056	200,503	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	209	275	1,909	186,121	銀行
NORTHLAND POWER INC	32	59	220	21,512	公益事業
NUTRIEN LTD	96	121	1,279	124,690	素材
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTC	8	8	37	3,637	ソフトウェア・サービス
BARRICK GOLD CORP	298	411	1,067	104,012	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ONEX CORPORATION	9	13	95	9,319	各種金融	
OPEN TEXT CORP	42	64	288	28,151	ソフトウェア・サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP	53	40	102	9,964	素材	
PARKLAND CORP	17	28	87	8,545	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	102	129	614	59,916	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	108	124	442	43,170	保険	
QUEBECOR INC -CL B	45	31	99	9,657	メディア・娯楽	
RESTAURANT BRANDS INTERN	52	68	618	60,258	消費者サービス	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	18	23	182	17,799	商業・専門サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	61	84	562	54,865	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	252	319	4,311	420,276	銀行	
SAPUTO INC	36	52	184	17,990	食品・飲料・タバコ	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	87	117	465	45,346	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	20	274	1,568	152,868	ソフトウェア・サービス	
AGNICO EAGLE MINES LTD	47	106	815	79,480	素材	
SUN LIFE FINANCIAL INC	99	136	894	87,152	保険	
SUNCOR ENERGY INC	256	314	1,410	137,463	エネルギー	
TFI INTERNATIONAL INC	16	20	304	29,657	運輸	
TMX GROUP LTD	14	14	192	18,764	各種金融	
TC ENERGY CORP	173	233	1,338	130,507	エネルギー	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	82	102	584	57,011	素材	
TELUS CORP	82	98	281	27,481	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	29	39	628	61,218	商業・専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	14	19	208	20,328	資本財	
TORONTO-DOMINTON BANK	322	417	3,748	365,419	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	60	74	481	46,931	エネルギー	
WSP GLOBAL INC	19	28	491	47,901	資本財	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	16	12	129	12,632	素材	
WESTON (GEORGE) LTD	15	17	307	29,960	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	78	101	621	60,572	素材	
小計	株数・金額	6,951	9,240	56,582	5,515,644	
	銘柄数<比率>	87	86	-	<3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	33	41	613	87,118	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	71	100	279	39,685	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	7	17	37	5,371	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	11	14	269	38,265	保険	
GEA GROUP AG	34	37	152	21,590	資本財	
CONTINENTAL AG	20	20	132	18,748	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	178	231	926	131,548	運輸	
MERCK KGAA	21	30	574	81,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	110	150	632	89,747	公益事業	
SAP SE	185	240	2,561	363,585	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	384	527	533	75,705	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	15	20	124	17,688	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA SE	20	21	136	19,430	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG-REG	170	226	1,260	178,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	32	37	246	34,974	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	165	212	1,126	159,957	素材	
BEIERSDORF AG	17	21	238	33,856	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERGCEMENT AG	21	34	200	28,458	素材	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE-REG	38	44	147	20,975	ヘルスケア機器・サービス	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	73	94	2,075	294,591	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	109	109	105	14,988	運輸	
RHEINMETALL AG	24	32	1,077	152,873	保険	
VOLKSWAGEN AG	—	10	224	31,888	資本財	
VOLKSWAGEN AG-PREF	4	5	93	13,337	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	32	43	540	76,702	自動車・自動車部品	
NEMETSCHKE SE	149	186	1,261	179,019	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	13	8	42	6,098	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	136	175	2,521	357,841	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	352	469	562	79,776	各種金融	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	58	77	712	101,193	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6	10	90	12,869	自動車・自動車部品	
SARTORIUS AG-VORZUG	577	750	1,510	214,417	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5	5	211	30,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RATIONAL AG	225	301	955	135,624	半導体・半導体製造装置	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	0.8	0.8	50	7,136	資本財	
BECHTLE AG	6	8	114	16,275	ヘルスケア機器・サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	12	12	47	6,744	ソフトウェア・サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	32	44	718	102,021	各種金融	
LANXESS AG	23	32	179	25,525	自動車・自動車部品	
MTU AERO ENGINES AG	19	—	—	—	素材	
SYMRISE AG	9	13	300	42,587	資本財	
BRENNTAG SE	23	28	283	40,194	素材	
EVONIK INDUSTRIES AG	24	35	243	34,516	資本財	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	39	39	79	11,245	素材	
COMMERZBANK AG	126	222	57	8,154	電気通信サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	138	250	242	34,404	銀行	
KION GROUP AG	15	15	112	16,030	不動産	
VONOVIA SE	13	—	—	—	資本財	
KNORR-BREMSE AG	129	171	457	64,891	不動産	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	11	17	104	14,775	資本財	
DR ING HC F PORSCHE AG	46	67	331	47,075	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	—	27	281	39,951	自動車・自動車部品	
FUCHS PETROLUB SE-PREF	77	103	196	27,923	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	10	—	—	—	素材	
ZALANDO SE	74	97	297	42,206	資本財	
SCOUT24 SE	37	50	213	30,342	小売	
COVESTRO AG	16	16	83	11,798	メディア・娯楽	
HELLOFRESH SE	33	44	188	26,745	素材	
UNIPER SE	30	30	69	9,852	食品・生活必需品小売り	
DELIVERY HERO SE	15	—	—	—	公益事業	
	29	37	189	26,898	小売	
小計	株数	金額	4,310	5,682	27,023	3,835,671
銘柄数<比率>	59	57	—	—	—	<2.3%>
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	204	246	441	62,597	保険	
INTESA SANPAOLO	2,819	3,838	877	124,519	銀行	
MEDIOBANCA SPA	106	143	139	19,776	銀行	
ENEL SPA	1,461	1,874	1,030	146,205	公益事業	
ENI SPA	429	574	815	115,710	エネルギー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SNAM SPA	325	448	212	30,106	公益事業
TELECOM ITALIA SPA	2,428	1,480	38	5,408	電気通信サービス
ATLANTIA SPA	80	—	—	—	運輸
TERNA SPA	255	328	241	34,324	公益事業
RECORDATI SPA	19	19	81	11,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFON SPA	20	30	78	11,164	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA	45	62	234	33,327	資本財
DIASORIN ITALIA SPA	6	6	76	10,872	ヘルスケア機器・サービス
MONCLER SPA	33	47	267	37,906	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA	70	140	114	16,248	ソフトウェア・サービス
FINECOBANK SPA	110	133	213	30,235	銀行
UNICREDIT SPA	358	447	682	96,862	銀行
POSTE ITALIANE SPA	111	127	122	17,427	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	24	59	60	8,528	電気通信サービス
小 計	株 数	金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >				
	19	18	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES SA	34	45	137	19,544	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	113	150	410	58,244	公益事業
L'OREAL	44	55	2,104	298,742	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	49	63	5,053	717,270	耐久消費財・アパレル
THALES SA	17	24	295	42,006	資本財
CAPGEMINI SA	27	38	660	93,760	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	36	55	357	50,807	メディア・娯楽
FAURECIA	23	—	—	—	自動車・自動車部品
BOLLORE SE	148	148	78	11,150	メディア・娯楽
MICHELIN (CGDE)	30	—	—	—	自動車・自動車部品
PERNOD RICARD SA	36	46	893	126,861	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	30	45	168	23,862	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	2	4	75	10,655	食品・飲料・タバコ
SEB SA	6	4	37	5,356	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	96	124	1,823	258,788	資本財
VIVENDI	141	160	153	21,756	メディア・娯楽
ORANGE	345	472	454	64,549	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	5	7	1,216	172,658	耐久消費財・アパレル
KERING	13	17	941	133,605	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	34	—	—	—	保険
CARREFOUR SA	109	131	226	32,196	食品・生活必需品小売り
SANOFI	202	262	2,342	332,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	23	33	97	13,805	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA	146	187	470	66,844	銀行
TELEPERFORMANCE	10	14	354	50,246	商業・専門サービス
EURAZEO	4	8	54	7,733	各種金融
SODEXO	15	20	183	26,065	消費者サービス
AXA SA	334	431	1,219	173,049	保険
ESSILORLUXOTTICA	51	67	1,148	163,009	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	219	264	281	39,942	銀行
BNP PARIBAS	197	255	1,551	220,279	銀行
ORPEA	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	86	115	614	87,264	資本財
WENDEL	2	6	64	9,180	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAFRAN SA	58	79	1,037	147,300	資本財	
ENGIE	313	425	551	78,214	公益事業	
ALSTOM	58	75	200	28,475	資本財	
EDF	104	130	156	22,178	公益事業	
IPSEN	1	6	67	9,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARKEMA	10	14	131	18,654	素材	
LEGRAND SA	45	62	512	72,800	資本財	
EIFFAGE	15	19	194	27,562	資本財	
TOTALENERGIES SE	446	570	3,348	475,252	エネルギー	
ADP	3	5	78	11,089	運輸	
UBISOFT ENTERTAINMENT	23	17	34	4,939	メディア・娯楽	
VINCI SA	94	124	1,296	184,070	資本財	
DANONE	113	149	747	106,098	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	84	120	1,741	247,169	素材	
BUREAU VERITAS SA	45	71	187	26,602	商業・専門サービス	
GETLINK	92	105	165	23,453	運輸	
EDENRED	42	56	281	39,933	ソフトウェア・サービス	
VALEO SA	36	36	69	9,875	自動車・自動車部品	
BIOMERIEUX	8	8	79	11,245	ヘルスケア機器・サービス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	23	22	91	13,026	消費者サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	116	155	541	76,845	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT AVIATION SA	1	4	74	10,542	資本財	
WORLDLINE SA	40	51	209	29,668	ソフトウェア・サービス	
MICHELIN(CGDE)	—	152	441	62,614	自動車・自動車部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4	6	202	28,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	6	11	69	9,822	各種金融	
小 計	株 数	金 額	4,445	5,744	35,984	5,107,606
	銘柄 数 < 比 率 >		59	56	—	< 3.1% >
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	105	136	1,644	233,391	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	8	10	313	44,456	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	18	24	146	20,753	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	49	62	621	88,204	商業・専門サービス	
AEGON NV	350	411	206	29,380	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	589	723	221	31,395	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	124	157	617	87,670	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	152	199	311	44,275	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	44	61	561	79,639	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	18	18	135	19,206	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	29	41	502	71,275	素材	
ASML HOLDING NV	72	93	5,741	814,934	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	177	247	671	95,268	食品・生活必需品小売り	
OCI NV	—	19	59	8,506	素材	
FERRARI NV	22	29	655	92,971	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	193	230	363	51,644	資本財	
AKZO NOBEL	32	44	302	42,987	素材	
PROSUS NV	165	193	1,481	210,234	小売	
JDE PEET'S BV	11	11	34	4,900	食品・飲料・タバコ	
STELLANTIS NV	353	510	715	101,565	自動車・自動車部品	
EXOR NV	—	22	159	22,636	各種金融	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	90	121	120	17,111	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EURONEXT NV	17	16	124	17,675	各種金融	
IMCD NV	10	13	193	27,493	資本財	
NN GROUP NV	40	67	265	37,676	保険	
ARGENX SE	9	13	465	66,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	141	167	392	55,668	メディア・娯楽	
JUST EAT TAKEAWAY	35	35	80	11,406	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	79	79	117	16,704	銀行	
EXOR NV	22	—	—	—	各種金融	
QIAGEN N.V.	42	53	248	35,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV	3	5	691	98,134	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	695	859	1,099	156,071	銀行	
小計	株数・金額	3,708	4,680	19,265	2,734,578	
	銘柄数<比率>	31	32	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	48	68	125	17,762	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,142	1,407	905	128,477	銀行	
ACCIONA SA	—	4	88	12,581	公益事業	
NATURGY ENERGY GROUP SA	46	30	79	11,329	公益事業	
REPSOL SA	249	307	470	66,722	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	3,028	3,771	1,170	166,185	銀行	
TELEFONICA SA	916	1,242	440	62,486	電気通信サービス	
ENAGAS SA	65	47	80	11,468	公益事業	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.	41	—	—	—	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	42	57	156	22,150	資本財	
FERROVIAL SA	70	116	318	45,239	資本財	
CAIXABANK S.A	787	1,044	415	58,952	銀行	
IBERDROLA SA	1,017	1,395	1,513	214,854	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA	45	55	112	16,019	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	76	106	606	86,116	ソフトウェア・サービス	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	86	104	173	24,601	公益事業	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	—	16	60	8,594	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	185	246	678	96,252	小売	
(Right)ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC	—	57	2	379	資本財	
AENA SME SA	14	16	223	31,769	運輸	
CELLNEX TELECOM SA	88	124	454	64,518	電気通信サービス	
GRIFOLS SA	33	54	65	9,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	7,986	10,278	8,143	1,155,831	
	銘柄数<比率>	19	21	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D'IETTEREN GROUP	—	4	81	11,567	小売	
KBC GROEP NV	45	55	376	53,483	銀行	
SOFINA	1	2	60	8,601	各種金融	
SOLVAY SA	14	19	200	28,456	素材	
UCB SA	22	28	221	31,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLRUYT SA	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	19	23	189	26,868	各種金融	
PROXIMUS	9	—	—	—	電気通信サービス	
ELIA GROUP SA/NV	3	5	77	10,977	公益事業	
AGEAS	32	34	155	22,050	保険	
UMICORE	38	44	155	22,024	素材	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	141	201	1,104	156,836	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	331 11	422 10	2,622 —	372,256 <0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	25	32	146	20,841	エネルギー	
VERBUND AG	10	16	130	18,498	公益事業	
VOESTALPINE AG	24	31	92	13,109	素材	
ERSTE GROUP BANK AG	59	71	240	34,161	銀行	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	24	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144 5	152 4	610 —	86,611 <0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	50	104	166	23,702	エネルギー	
AROUNDTOWN SA	209	153	42	5,992	不動産	
INPOST SA	31	—	—	—	運輸	
EUROFINS SCIENTIFIC	21	28	185	26,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARCELORMITTAL	123	119	342	48,582	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	437 5	406 4	736 —	104,553 <0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	44	58	125	17,752	食品・生活必需品小売り	
WARTSILA OYJ ABP	81	116	101	14,448	資本財	
UPM-KYMMENE OYJ	99	125	426	60,481	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	116	132	186	26,421	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	84	106	520	73,847	保険	
FORTUM OYJ	76	107	154	21,954	公益事業	
ELISA OYJ	25	30	159	22,665	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	927	1,260	533	75,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OYJ	70	98	448	63,697	エネルギー	
KONE OYJ-B	56	76	395	56,198	資本財	
ORION OYJ-CLASS B	26	20	99	14,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,609 11	2,133 11	3,151 —	447,351 <0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	136	173	717	101,870	素材	
KINGSPAN GROUP PLC	29	36	211	30,046	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	27	34	304	43,242	食品・飲料・タバコ	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	39	59	233	33,174	素材	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	254	240	34,200	銀行	
AIB GROUP PLC	—	254	95	13,575	銀行	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	27	38	565	80,215	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 5	850 7	2,369 —	336,325 <0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	495	616	295	41,974	公益事業	
GALP ENERGIA SGPS SA	74	136	174	24,783	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	52	68	135	19,302	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	621 3	821 3	606 —	86,060 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,769 227	41,180 223	106,239 —	15,079,614 <9.1%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	74	74	130	21,039	素材
ASHTAD GROUP PLC	76	102	518	83,265	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	204	208	94	15,253	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC	746	—	—	—	保険
DIAGEO PLC	414	523	1,930	310,112	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	各種金融
DCC PLC	14	17	80	12,917	資本財
BAE SYSTEMS PLC	550	727	624	100,326	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	376	491	1,521	244,414	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	67	89	190	30,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	494	549	391	62,864	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	163	211	433	69,710	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	3,624	4,580	2,724	437,692	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,042	1,401	363	58,446	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	49	84	154	24,847	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	137	143	134	21,606	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	51	61	87	13,983	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	449	638	838	134,650	保険
RIO TINTO PLC	200	258	1,624	261,031	素材
ST JAMES' S PLACE PLC	114	129	154	24,886	各種金融
SSE PLC	182	249	432	69,478	公益事業
BP PLC	3,490	4,318	2,052	329,701	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,137	15,337	768	123,514	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	775	771	89	14,351	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	168	187	214	34,475	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	893	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	273	355	3,804	611,191	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	1,617	1,670	218	35,173	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	2,906	3,718	668	107,369	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	37	159	25,573	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	71	90	216	34,718	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	25	32	209	33,579	小売
KINGFISHER PLC	464	489	128	20,668	小売
SAINSBURY (J) PLC	278	392	95	15,270	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	27	37	79	12,714	保険
SHELL PLC	707	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC	639	—	—	—	エネルギー
BUNZL PLC	70	76	225	36,223	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	295	593	303	48,766	商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	38	26	44	7,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	56	73	533	85,672	各種金融
UNILEVER PLC	452	583	2,393	384,510	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	168	205	608	97,765	商業・専門サービス
MONDI PLC	78	118	179	28,903	素材
SEVERN TRENT PLC	52	57	159	25,652	公益事業
WHITBREAD PLC	29	49	153	24,731	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	55	55	48	7,774	各種金融
SMITHS GROUP PLC	69	87	151	24,311	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	220	293	1,049	168,662	素材
3I GROUP PLC	189	223	327	52,619	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	123	164	938	150,838	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
RELX PLC	343	443	1,054	169,388	商業・専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	131	156	165	26,563	公益事業	
OCADO GROUP PLC	92	119	87	14,053	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	1,703	2,250	1,272	204,441	素材	
ENTAIN PLC	106	145	226	36,390	消費者サービス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,644	2,054	228	36,764	資本財	
EVRAZ PLC	30	—	—	—	素材	
NMC HEALTH PLC	4	4	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NATWEST GROUP PLC	1,064	—	—	—	銀行	
SAGE GROUP PLC/THE	185	234	178	28,713	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	195	261	245	39,420	メディア・娯楽	
COCA-COLA HBC AG-DI	38	38	73	11,873	食品・飲料・タバコ	
AVEVA GROUP PLC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COMPASS GROUP PLC	301	409	787	126,484	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	652	846	872	140,198	公益事業	
ABRDN PLC	329	510	106	17,105	各種金融	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	87	169	107	17,236	保険	
BHP GROUP PLC	370	—	—	—	素材	
VODAFONE GROUP PLC	4,983	5,954	548	88,135	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	31	42	240	38,585	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	26	29	208	33,471	素材	
FERGUSON PLC	37	—	—	—	資本財	
M&G PLC	419	536	110	17,817	各種金融	
TESCO PLC	1,314	1,760	429	68,976	食品・生活必需品小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	13	20	86	13,882	耐久消費財・アパレル	
NATWEST GROUP PLC	—	1,241	370	59,561	銀行	
JD SPORTS FASHION PLC	248	464	74	11,992	小売	
INFORMA PLC	300	369	243	39,140	メディア・娯楽	
HALEON PLC	—	1,130	354	56,884	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	—	936	1,299	208,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	689	898	130	20,891	資本財	
SHELL PLC-NEW	—	1,664	3,907	627,743	エネルギー	
SCHRODERS PLC	—	113	54	8,691	各種金融	
AVIVA PLC	—	601	265	42,608	保険	
AUTO TRADER GROUP PLC	203	221	131	21,085	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	12	18	209	33,584	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	31	43	93	14,950	素材	
小計	株数・金額	51,081	64,282	42,420	6,814,429	
	銘柄数<比率>	82	78	—	<4.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.76	0.7	133	18,929	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.24	0.29	295	41,732	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.02	203	28,809	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-BR	6	6	211	29,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	90	129	682	96,487	素材	
CLARIANT AG-REG	28	44	69	9,756	素材	
TEMENOS GROUP AG-REG	11	11	73	10,361	ソフトウェア・サービス	
BACHEM HOLDING AG-REG B	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	2	9	56	7,971	耐久消費財・アパレル	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.78	1	86	12,240	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISS PRIME SITE-REG	11	14	119	16,889	不動産	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4	5	472	66,744	各種金融	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	3	68	9,728	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	29	41	221	31,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BKW AG	—	5	69	9,814	公益事業	
STG GROUP AG	—	71	164	23,242	素材	
SIKA AG-REG	24	33	879	124,340	素材	
ALCON INC	85	116	791	111,817	ヘルスケア機器・サービス	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	7	66	9,339	銀行	
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	5	47	6,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	25	306	43,383	ヘルスケア機器・サービス	
VAT GROUP AG	5	5	163	23,117	資本財	
VIFOR PHARMA AG	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	1	1	326	46,131	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	4	6	324	45,902	電気通信サービス	
GIVAUDAN-REG	1	2	629	89,049	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	34	1,576	222,910	保険	
NOVARTIS AG-REG	384	496	4,221	596,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	294	362	1,142	161,571	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	123	161	4,758	672,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG	23	33	112	15,904	商業・専門サービス	
NESTLE SA-REG	498	630	7,093	1,002,677	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG - REG	6	11	170	24,088	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	10	12	284	40,223	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	445	693	220	31,232	各種金融	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	4	6	214	30,351	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	13	17	838	118,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	5	6	373	52,850	保険	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	7	8	173	24,490	資本財	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9	12	278	39,309	運輸	
GEBERIT AG-REG	6	7	393	55,588	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	35	45	267	37,800	各種金融	
SWISS RE AG	51	70	674	95,317	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	93	121	1,687	238,568	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	656	774	1,521	215,092	各種金融	
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	3,016 41	4,055 43	32,468 —	4,589,688 < 2.8% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
LUNDBERGS AB-B SHS	9	16	773	9,884	各種金融	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	313	387	4,936	63,087	銀行	
SWEDBANK AB - A SHARES	179	209	4,061	51,908	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	38	120	1,181	15,099	商業・専門サービス	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	130	160	2,070	26,458	小売	
ERICSSON LM-B SHS	503	701	4,184	53,471	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELI A CO AB	492	594	1,644	21,022	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	76	82	1,524	19,484	資本財	
LUNDIN ENERGY AB	32	—	—	—	エネルギー	
ALFA LAVAL AB	64	62	2,023	25,855	資本財	
GETINGE AB-B SHS	45	48	1,155	14,762	ヘルスケア機器・サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	15	—	—	—	不動産	
INDUTRADE AB	—	51	1,208	15,438	資本財	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
HUSQVARNA AB-B SHS	80	80	651	8,330	資本財	
SWEDISH ORPHAN BLOVITRUM AB	—	31	699	8,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SKF AB-B SHARES	72	92	1,723	22,020	資本財	
VOLVO AB-A SHS	32	32	715	9,137	資本財	
VOLVO AB-B SHS	251	357	7,372	94,223	資本財	
SANDVIK AB	193	256	5,564	71,119	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	20	20	567	7,256	各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	23	36	993	12,698	各種金融	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	106	143	2,103	26,888	素材	
TELE2 AB-B SHS	74	134	1,254	16,038	電気通信サービス	
SAGAX AB-B	32	32	862	11,018	不動産	
ATLAS COPCO AB-A SHS	123	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	68	—	—	—	資本財	
HOLMEN AB-B SHARES	—	17	775	9,905	素材	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	120	147	4,136	52,863	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	51	65	1,546	19,762	各種金融	
EVOLUTION AB	30	42	4,960	63,398	消費者サービス	
SINCH AB	72	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BOLIDEN AB	—	69	3,217	41,119	素材	
LIFCO AB-B SHS	45	45	878	11,225	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	632	8,393	107,272	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	360	4,252	54,348	資本財	
EPIROC AB-A	112	154	3,295	42,110	資本財	
EPIROC AB-B	46	72	1,314	16,800	資本財	
EMBRACER GROUP AB	83	121	545	6,977	メディア・娯楽	
INVESTOR AB-A SHS	97	100	2,085	26,657	各種金融	
INVESTOR AB-B SHS	314	430	8,788	112,319	各種金融	
BOLIDEN AB	40	—	—	—	素材	
VOLVO CAR AB-B	—	107	526	6,728	自動車・自動車部品	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	269	370	4,203	53,718	資本財	
KINNEVIK AB - B	38	58	950	12,153	各種金融	
HEXAGON AB-B SHS	339	463	5,416	69,217	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SWEDISH MATCH AB	263	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ELECTROLUX AB-B	36	36	552	7,056	耐久消費財・アパレル	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	—	103	596	7,626	不動産	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	286	337	3,697	47,257	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	172	239	5,847	74,730	資本財	
NORDEA BANK ABP	559	788	9,387	119,972	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	14	27	602	7,695	資本財	
小計	株数・金額	5,977	8,444	123,244	1,575,064	
	銘柄数<比率>	44	45	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	138	178	1,840	24,312	電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	11	—	—	—	メディア・娯楽	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	16	668	8,828	資本財	
EQUINOR ASA	179	222	6,693	88,417	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	27	36	1,643	21,707	素材	
MOWI ASA	87	102	1,847	24,402	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	210	305	2,446	32,320	素材	
AKER BP ASA	24	72	2,173	28,713	エネルギー	
ORKLA ASA	111	186	1,373	18,144	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
SALMAR ASA	—	11	503	6,654	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	26	43	823	10,875	保険	
ADEVINTA ASA	39	39	340	4,497	メディア・娯楽	
DNB BANK ASA	151	221	4,098	54,145	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	22	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,032	1,436	24,452	323,019	
		12	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG AS-B	20	21	2,161	41,243	食品・飲料・タバコ	
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.99	1	1,849	35,288	運輸	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.67	0.57	845	16,128	運輸	
GN STORE NORD A/S	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DANSKE BANK A/S	131	158	2,237	42,693	銀行	
GENMAB A/S	11	15	4,105	78,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWOOL A/S-B SHS	1	1	242	4,627	資本財	
DSV A/S	34	44	4,975	94,931	運輸	
PANDORA A/S	18	22	1,320	25,199	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	20	25	1,266	24,164	素材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	33	44	1,572	30,000	素材	
COLOPLAST-B	22	25	2,192	41,841	ヘルスケア機器・サービス	
AMBU A/S-B	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	298	379	36,340	693,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	174	235	4,756	90,757	資本財	
TRYG A/S	46	82	1,345	25,667	保険	
ORSTED A/S	32	40	2,474	47,207	公益事業	
DEMANT A/S	19	19	382	7,295	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	901	1,120	68,068	1,298,755	
		18	16	—	<0.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	27	43	292	26,954	ヘルスケア機器・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	488	684	1,684	155,207	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	630	801	1,894	174,577	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	292	389	876	80,766	素材	
TELSTRA GROUP LTD	723	894	365	33,696	電気通信サービス	
ASX LTD	33	46	323	29,839	各種金融	
BHP GROUP LTD	525	1,159	5,764	531,147	素材	
COMPUTERSHARE LTD	121	128	308	28,385	ソフトウェア・サービス	
CSL LTD	84	110	3,286	302,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REA GROUP LTD	5	9	115	10,645	メディア・娯楽	
TRANSURBAN GROUP	556	714	982	90,553	運輸	
COCHLEAR LTD	10	16	331	30,568	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LTD	264	413	302	27,830	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	314	389	4,206	387,546	銀行	
RIO TINTO LTD	63	85	1,086	100,150	素材	
APA GROUP	246	291	310	28,606	公益事業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	111	127	435	40,126	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	437	574	290	26,778	保険	
IGO LTD	—	167	264	24,411	素材	
ORICA LTD	62	90	135	12,438	素材	
LENLEASE GROUP	175	131	109	10,118	不動産	
BLUESCOPE STEEL LTD	105	102	194	17,915	素材	

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
SUNCORP GROUP LTD	276	309	394	36,317	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	567	724	2,271	209,251	銀行	
NEWCREST MINING LTD	150	209	490	45,217	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	87	174	111	10,285	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	260	329	448	41,281	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	148	273	350	32,250	素材	
REECE LTD	51	51	79	7,314	資本財	
SANTOS LTD	471	680	500	46,117	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	72	106	340	31,358	ヘルスケア機器・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	39	39	113	10,471	エネルギー	
TABCORP HOLDINGS LTD	379	—	—	—	消費者サービス	
WESFARMERS LTD	193	261	1,287	118,584	小売	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	186	—	—	—	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	214	280	977	90,027	食品・生活必需品小売り	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	15	—	—	—	各種金融	
SEEK LTD	67	72	176	16,295	メディア・娯楽	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	10	—	—	—	消費者サービス	
MINERAL RESOURCES LTD	—	39	384	35,449	素材	
BRAMBLES LTD	277	329	385	35,519	商業・専門サービス	
PILBARA MINERALS LTD	—	622	316	29,143	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	62	84	1,557	143,526	各種金融	
CROWN RESORTS LTD	7	—	—	—	消費者サービス	
EVOLUTION MINING LTD	466	—	—	—	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	74	109	335	30,877	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	166	150	216	19,904	食品・飲料・タバコ	
SYDNEY AIRPORT	225	—	—	—	運輸	
AURIZON HOLDINGS LTD	230	452	167	15,440	運輸	
XERO LTD	26	28	216	19,954	ソフトウェア・サービス	
IDP EDUCATION LTD	40	40	123	11,375	消費者サービス	
AMPOL LTD	30	44	135	12,475	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	434	1,641	151,232	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	471	223	20,595	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	169	312	206	18,987	食品・生活必需品小売り	
AUSNET SERVICES	374	—	—	—	公益事業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	637	641	186	17,205	保険	
SOUTH32 LTD	810	992	479	44,183	素材	
COLES GROUP LTD	241	312	538	49,619	食品・生活必需品小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	16	26	149	13,768	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	12,332	15,978	38,366	3,535,127	
	銘柄数<比率>	55	52	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD	55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	113	158	399	33,742	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	433	460	238	20,178	電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	72	150	87	7,413	公益事業	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	222	228	191	16,199	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	229	229	120	10,215	公益事業	
小計	株数・金額	1,125	1,227	1,039	87,749	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	270	450	675	11,238	不動産	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	275	385	2,233	37,179	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	207	281	10,352	172,361	各種金融	
MTR CORP	320	350	1,485	24,737	運輸	
HANG SENG BANK LTD	119	186	2,384	39,702	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	299	329	975	16,249	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	230	285	1,252	20,855	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	2,087	2,667	2,048	34,105	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	410	540	2,964	49,360	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	690	815	2,216	36,909	銀行	
SINO LAND CO	580	580	602	10,023	不動産	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	247	352	3,928	65,406	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	42	97	700	11,660	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	250	330	3,176	52,884	資本財	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	300	300	507	8,441	資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	338	—	—	—	小売	
AIA GROUP LTD	2,138	2,750	24,090	401,098	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,010	690	696	11,603	電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	502	546	1,638	27,272	消費者サービス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	310	240	395	6,585	運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	50	214	476	7,927	不動産	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	320	400	1,856	30,902	不動産	
ESR GROUP LTD	292	392	687	11,448	不動産	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	310	650	344	5,735	公益事業	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	220	313	782	13,028	食品・飲料・タバコ	
WH GROUP LTD	1,520	2,100	999	16,643	食品・飲料・タバコ	
NEW WORLD DEVELOPMENT	260	380	898	14,963	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	485	590	2,932	48,822	資本財	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)	44	119	523	8,717	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	320	470	2,338	38,931	不動産	
小 計	株 数	金 額	14,445	17,801	74,162	1,234,800
	銘柄 数 < 比 率 >		30	29	—	< 0.7% >
(シンガポール)					千シンガポールドル	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	367	339	118	11,754	資本財	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	311	414	1,430	141,306	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	30	78	62	6,195	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	—	24	69	6,866	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	144	183	168	16,650	各種金融	
SINGAPORE AIRLINES LTD	263	270	158	15,683	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	203	270	793	78,419	銀行	
UOL GROUP LTD	21	94	63	6,314	不動産	
VENTURE CORP LTD	41	65	118	11,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,690	1,930	472	46,712	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	567	774	979	96,802	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	419	454	184	18,209	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	256	346	254	25,123	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	808	1,348	133	13,183	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	498	626	244	24,180	不動産	
小 計	株 数	金 額	5,618	7,215	5,254	519,103
	銘柄 数 < 比 率 >		14	15	—	< 0.3% >
(イスラエル)					千イスラエルシェケル	
BANK HAPAOALIM BM	182	262	849	32,949	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円		
BANK LEUMI LE-ISRAEL	299	331	1,007	39,086	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	—	537	304	11,830	電気通信サービス	
ELBIT SYSTEMS LTD	3	7	417	16,199	資本財	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	26	381	14,806	半導体・半導体製造装置	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	236	265	485	18,819	銀行	
ICL GROUP LTD	129	170	462	17,956	素材	
NICE SYSTEMS LTD	11	15	1,082	41,977	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	14	33	390	15,162	銀行	
AZRIELI GROUP	2	7	167	6,492	不動産	
小計	株数・金額	879	1,657	5,549	215,280	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	191,571	251,357	—	144,236,609	
	銘柄数<比率>	1,230	1,215	—	<87.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGNC INVESTMENT CORP	8,437	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,660	3,631	575	75,103	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	6,649	219	28,672	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	8,088	10,709	2,304	300,474	0.2	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	25,521	—	—	—	—	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	—	9,689	217	28,313	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,369	3,274	566	73,897	0.0	
BOSTON PROPERTIES INC	2,764	3,163	224	29,222	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,697	2,283	269	35,137	0.0	
CROWN CASTLE INC	7,724	9,997	1,452	189,427	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,809	6,692	716	93,372	0.1	
DUKE REALTY CORP	6,340	—	—	—	—	
EQUINIX INC	1,607	2,102	1,512	197,248	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,451	3,754	256	33,429	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	6,281	8,377	524	68,381	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,187	1,474	322	42,011	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,391	3,146	478	62,393	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	5,439	283	36,994	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	9,221	197	25,779	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9,835	11,461	311	40,650	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,493	16,124	292	38,119	0.0	
INVITATION HOMES INC	9,853	14,364	458	59,769	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	5,780	6,841	356	46,521	0.0	
KIMCO REALTY CORP	—	13,105	287	37,493	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,954	13,440	177	23,169	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,088	2,717	438	57,126	0.0	
PROLOGIS INC	13,145	21,226	2,682	349,858	0.2	
PUBLIC STORAGE	2,693	3,658	1,074	140,148	0.1	
REALTY INCOME CORP	9,338	14,331	961	125,393	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	2,658	3,278	215	28,160	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,865	2,511	721	94,107	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,918	7,597	953	124,276	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	2,159	2,902	435	56,838	0.0	
UDR INC	5,162	7,646	310	40,509	0.0	
VENTAS INC	6,823	9,406	479	62,553	0.0	
VICI PROPERTIES INC	10,702	21,420	727	94,855	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	2,829	—	—	—	—	
WP CAREY INC	3,546	4,540	384	50,179	0.0	
WELLTOWER INC	7,706	10,789	807	105,347	0.1	
WEYERHAEUSER CO	12,823	17,340	558	72,808	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	219,696	294,296	22,758	2,967,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	36	—	< 1.8% >	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		950	1,821	88	8,591	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,530	2,998	68	6,707	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,480	4,819	156	15,298	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		3,496	5,091	119	16,902	0.0
GECINA SA		1,073	1,087	118	16,863	0.0
COVIVIO		522	968	60	8,566	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,281	2,561	150	21,370	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	7,372	9,707	448	63,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	4,126	118	16,819	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,126	118	16,819	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,372	13,833	567	80,522	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		13,842	19,992	87	13,998	0.0
SEGRO PLC		22,581	27,922	227	36,466	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		14,632	14,625	102	16,422	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	51,055	62,539	416	66,887	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		63,099	83,568	193	17,786	0.0
GPT GROUP		32,860	46,863	215	19,862	0.0
STOCKLAND		54,131	56,253	220	20,317	0.0
DEXUS/AU		23,352	25,345	205	18,892	0.0
GOODMAN GROUP		29,600	39,454	771	71,069	0.0
SCENTRE GROUP		86,904	121,583	378	34,840	0.0
VICINITY CENTRES		42,168	97,692	207	19,082	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	332,114	470,758	2,190	201,852	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		38,700	52,200	3,317	55,233	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	38,700	52,200	3,317	55,233	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		81,863	126,063	263	26,028	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		73,700	81,100	227	22,433	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		49,500	73,000	119	11,827	0.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLE TREE PAN ASIA COMMERCIA	23,000	44,600	79	7,886		0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	228,063	324,763	690	68,175	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	879,480	1,223,208	—	3,455,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	58	—	< 2.1% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500MIN2303	14,303	—
		STX E6002303	3,624	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	144,236,609	87.1
投資証券	3,455,720	2.1
コール・ローン等、その他	17,952,678	10.8
投資信託財産総額	165,645,007	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(164,321,004千円)の投資信託財産総額(165,645,007千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1スイスフラン=141.36円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.21円、1デンマーククローネ=19.08円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1香港ドル=16.65円、1シンガポールドル=98.79円、1イスラエルシェケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,953,051,860
コール・ローン等	12,359,776,212
株式(評価額)	144,236,609,808
投資証券(評価額)	3,455,720,974
未収入金	2,642,870,154
未収配当金	115,414,058
差入委託証拠金	4,142,660,654
(B) 負債	1,314,079,239
未払金	1,310,668,495
未払解約金	3,410,000
未払利息	744
(C) 純資産総額(A-B)	165,638,972,621
元本	79,601,577,812
次期繰越損益金	86,037,394,809
(D) 受益権総口数	79,601,577,812口
1口当たり基準価額(C/D)	20,809円

(注) 当ファンドの期首元本額は61,552,790,809円、期中追加設定元本額は61,277,872,580円、期中一部解約元本額は43,229,085,577円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ F W りそな先進国株式インデックスファンド 30,416,476,344円
- ・ S m a r t - i 先進国株式インデックス 13,359,251,730円
- ・ りそなラップ型ファンド(安定成長型) 8,530,114,689円
- ・ りそなラップ型ファンド(成長型) 8,428,455,996円
- ・ りそなラップ型ファンド(安定型) 2,964,337,586円
- ・ つみたてバランスファンド 2,764,401,954円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 2,101,071,395円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 成長型 1,648,507,565円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 1,359,036,419円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定成長型 1,354,650,916円
- ・ りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) 1,168,791,106円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 906,651,803円
- ・ りそなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用) 798,623,009円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定型 449,525,701円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 441,084,736円
- ・ りそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用) 401,169,924円
- ・ りそなV I グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 324,237,877円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 302,281,952円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 291,308,298円
- ・ りそなD A A マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 252,658,039円
- ・ F W りそな先進国+新興国株式アクティブファンド 238,389,340円
- ・ F W りそな先進国株式アクティブファンド 181,382,481円
- ・ りそなD A A ファンド202205(適格機関投資家専用) 168,936,320円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 159,955,400円
- ・ S m a r t - i S e l e c t 全世界株式インデックス 149,793,146円
- ・ S m a r t - i S e l e c t 全世界株式インデックス(除く日本) 121,814,241円
- ・ りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 96,834,392円
- ・ りそなD A A ファンド(適格機関投資家専用) 79,789,155円
- ・ D C りそな グローバルバランス 72,919,371円
- ・ りそなV I グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 62,652,964円
- ・ りそなV I グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 5,956,315円
- ・ りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) 247,285円
- ・ りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) 165,325円
- ・ りそな つみたてリスクコントロールファンド 53,131円
- ・ りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) 51,907円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.0809円です。

○損益の状況 (2022年1月26日~2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,388,348,383
受取配当金	2,300,552,074
受取利息	69,913,858
その他収益金	20,687,610
支払利息	△ 2,805,159
(B) 有価証券売買損益	6,554,417,430
売買益	22,012,966,538
売買損	△15,458,549,108
(C) 先物取引等取引損益	607,557,747
取引益	2,773,550,815
取引損	△ 2,165,993,068
(D) 保管費用等	△ 39,146,629
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,511,176,931
(F) 前期繰越損益金	58,157,859,532
(G) 追加信託差損益金	64,961,032,751
(H) 解約差損益金	△46,592,674,405
(I) 計(E+F+G+H)	86,037,394,809
次期繰越損益金(I)	86,037,394,809

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第17期(決算日2023年5月29日)

作成対象期間(2022年5月31日～2023年5月29日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運用方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABIエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABIエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第17期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
13期(2019年5月29日)	15,290	△15.9	16,936.31	△10.9	92.1	2.8	—	—	6,398
14期(2020年5月29日)	14,790	△3.3	16,009.86	△5.5	91.0	—	—	0.7	5,717
15期(2021年5月31日)	23,217	57.0	24,530.00	53.2	97.0	—	—	—	6,891
16期(2022年5月30日)	19,940	△14.1	22,275.19	△9.2	95.6	—	—	—	6,458
17期(2023年5月29日)	21,071	5.7	23,687.76	6.3	98.0	—	—	—	4,973

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率		騰落率					
(期首) 2022年5月30日	円	%		%	%	%	%	%
5月末	19,940	—	22,275.19	—	95.6	—	—	—
6月末	20,553	3.1	22,957.89	3.1	95.6	—	—	—
7月末	21,320	6.9	23,411.52	5.1	96.2	—	—	—
8月末	20,715	3.9	22,805.30	2.4	98.7	—	—	—
9月末	21,206	6.3	23,464.03	5.3	94.1	—	—	—
10月末	19,643	△1.5	21,605.28	△3.0	97.4	—	—	—
11月末	19,156	△3.9	21,428.52	△3.8	94.1	—	—	—
12月末	20,127	0.9	22,658.68	1.7	95.2	—	—	—
2023年1月末	19,441	△2.5	21,806.03	△2.1	94.5	—	—	—
2月末	21,013	5.4	23,387.20	5.0	96.9	—	—	—
3月末	20,537	3.0	22,653.90	1.7	96.7	—	—	—
4月末	20,664	3.6	22,681.18	1.8	97.3	—	—	—
(期末) 2023年5月29日	19,924	△0.1	22,494.33	1.0	96.8	—	—	—
	21,071	5.7	23,687.76	6.3	98.0	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日 (2006年5月29日) を10,000として指数化しております。

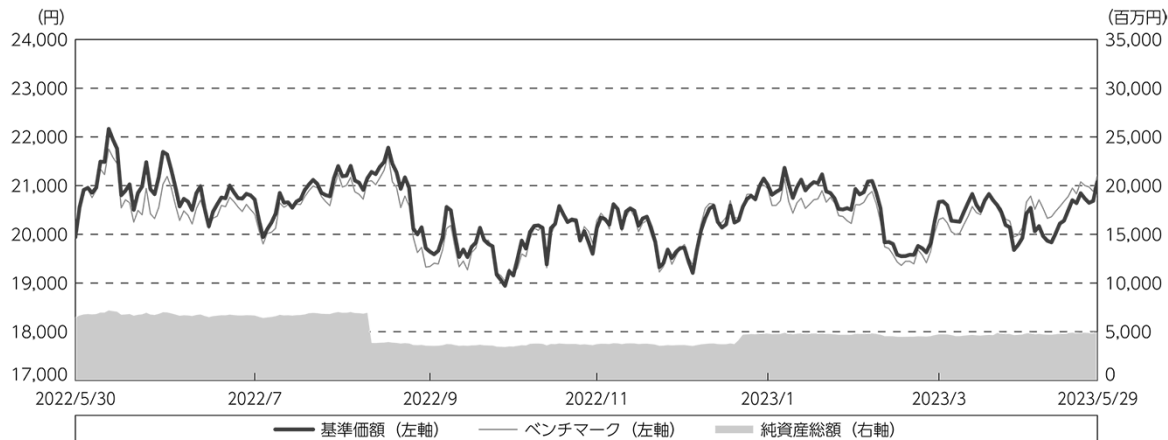
当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アラライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)(以下「当ファンド」といいます。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2022年5月31日～2023年5月29日)



(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

(注) ベンチマークは、期首（2022年5月30日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○期中の基準価額等の推移

基準価額は前期末比で上昇しましたが、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）のパフォーマンスを下回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
- ・ 円安米ドル高となったこと

下落要因

- ・ 一般消費財・サービス関連やコミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2022年5月31日～2023年5月29日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年10月末にかけては、世界中で長期化する金融引締め姿勢や米ドル高のほか、中国のゼロ・コロナ政策による不況懸念などから下落しました。11月以降は、米国の利上げ減速観測や中国の景気刺激策などが好感され、上昇基調に転じました。2023年に入っても、中国のゼロ・コロナ政策終了後の経済回復のほか、米国の利上げペースの減速および米ドルの軟化などが好感され、上昇基調が続きました。2月以降は、米中間の緊張の高まりなどから反落しましたが、3月半ば以降は主要国の利上げサイクル終了の期待から反発しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

期初から2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇を背景とする日米金利差の拡大から、円安米ドル高が進行しました。その後2023年1月末にかけては、米国長期金利の低下や、日本銀行(日銀)の為替介入および長期金利の許容変動幅の拡大決定などを受けて、円高米ドル安基調となりました。2月以降期末にかけては、米国長期金利の上昇や、日銀による緩和政策の維持などを背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2022年5月31日～2023年5月29日)

<当ファンド>

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、情報技術セクターや生活必需品セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、コミュニケーション・サービス・セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの組入比率は低下しました。国別では、ブラジルや香港などの組入比率が上昇しました。一方、メキシコなどの保有銘柄を全て売却したほか、インドネシアなどの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、韓国最大の総合電子機器メーカーのサムスン電子などを買い増した一方、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年5月31日～2023年5月29日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分、銘柄選択ともにマイナス要因となりました。

セクター配分では、情報技術セクターのオーバーウェイトなどはプラス要因となったものの、一般消費財・サービス・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。銘柄選択では、情報技術セクターにおける選択などはプラス要因となったものの、一般消費財・サービス・セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズに着目し、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく方針です。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年5月31日～2023年5月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	201	0.987	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(179)	(0.878)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(18)	(0.088)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	33	0.164	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(30)	(0.148)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(3)	(0.016)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	28	0.135	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(28)	(0.135)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	15	0.074	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(10)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(4)	(0.022)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	277	1.360	
期中の平均基準価額は、20,358円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月31日～2023年5月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 541,658	千円 1,513,766	千口 1,200,994	千円 3,452,550

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年5月31日～2023年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,850,765千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,127,657千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60	

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月31日～2023年5月29日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年5月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 2,379,829	千口 1,720,492	千円 4,973,257

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年5月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 4,973,257	% 99.6
コール・ローン等、その他	22,434	0.4
投資信託財産総額	4,995,691	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) A Bエマージング・グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,550,302千円)の投資信託財産総額(6,597,244千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=140.77円、1ブラジルレアル=28.1734円、1ポーランドズロチ=33.3207円、1中国元=19.8836円、1香港ドル=17.97円、1タイバーツ=4.04円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=10.62円、1新台湾ドル=4.582円、1サウジアラビアレヤル=37.59円、1インドルピー=1.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,995,691,823
コール・ローン等	634,818
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	4,973,257,005
未収入金	21,800,000
(B) 負債	21,724,266
未払信託報酬	21,614,265
未払利息	1
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,973,967,557
元本	2,360,581,971
次期繰越損益金	2,613,385,586
(D) 受益権総口数	2,360,581,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,071円

(注) 期首元本額3,239,191,697円、期中追加設定元本額746,511,384円、期中一部解約元本額1,625,121,110円。当期末現在における1口当たり純資産額2,1071円。

○損益の状況（2022年5月31日～2023年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 254
支払利息	△ 254
(B) 有価証券売買損益	277,233,727
売買益	446,273,175
売買損	△ 169,039,448
(C) 信託報酬等	△ 48,652,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	228,580,930
(E) 前期繰越損益金	356,416,736
(F) 追加信託差損益金	2,028,387,920
(配当等相当額)	(2,514,533,009)
(売買損益相当額)	(△ 486,145,089)
(G) 計(D+E+F)	2,613,385,586
次期繰越損益金(G)	2,613,385,586
追加信託差損益金	2,028,387,920
(配当等相当額)	(2,514,533,009)
(売買損益相当額)	(△ 486,145,089)
分配準備積立金	827,959,611
繰越損益金	△ 242,961,945

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(2,514,533,009円)および分配準備積立金額(827,959,611円)より分配対象収益額は3,342,492,620円(10,000口当たり14,159円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年5月29日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(2,269,438千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC	435	346	1,204	169,596	素材
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	127	126	837	117,951	素材
DESPEGAR.COM CORP	1,159	—	—	—	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	836	568	79,993	銀行
BROADCOM INC	15	15	1,243	175,044	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	5	7	961	135,377	一般消費財・サービス流通・小売り
MAKEMYTRIP LTD	478	—	—	—	消費者サービス
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	985	—	—	—	運輸
小 計	株 数	株 数	4,816	677,964	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 10.3% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,204	—	—	—	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	12,987	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< -% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	1,109	2,998	84,484	銀行
LOJAS RENNEN S. A.	—	1,827	3,661	103,151	一般消費財・サービス流通・小売り
TOTVS SA	—	896	2,666	75,124	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	3,536	1,877	5,424	152,827	公益事業
小 計	株 数	株 数	14,751	415,587	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 6.3% >	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
OPAP SA	1,354	—	—	—	消費者サービス
ユーロ 計	株 数	株 数	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< -% >	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA	123	16	712	23,756	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数	株 数	712	23,756	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 0.4% >	
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	300	3,425	68,114	資本財
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	—	1,102	2,809	55,864	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	150	289	6,384	126,945	資本財
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	—	102	1,753	34,857	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	—	27	4,570	90,884	食品・飲料・タバコ
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	332	376	4,921	97,849	一般消費財・サービス流通・小売り
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	—	807	3,809	75,746	消費者サービス
小 計	株 数	株 数	27,674	550,262	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	< 8.4% >	
(香港)			千香港ドル		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,130	1,490	7,353	132,136	消費者サービス
LI NING CO LTD	405	1,475	6,689	120,203	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	173	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	440	360	2,997	53,856	耐久消費財・アパレル
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	6,132	2,472	5,178	93,063	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD	1,952	1,744	13,341	239,748	保険

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価	額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SANDS CHINA LTD	—	2,988	7,380	132,625	消費者サービス	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	27,460	1,595	582	10,461	資本財	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	1,820	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	3,027	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
MEITUAN-CLASS B	651	—	—	—	消費者サービス	
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	—	5,480	3,271	58,789	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	983	1,780	14,004	251,659	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD.COM INC-CL A	759	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
H WORLD GROUP LTD	—	1,248	3,662	65,821	消費者サービス	
GDS HOLDINGS LTD-CL A	2,762	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	929	426	13,734	246,804	メディア・娯楽	
NTO INC	496	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	49,121	21,058	78,195	1,405,170	
	株 銘 柄 数 < 比 率 >	15	11	—	<21.4%>	
(タイ)	—	—	千タイバーツ	—		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	—	1,876	24,857	100,422	銀行	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	3,922	—	—	—	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,922	1,876	24,857	100,422	
	株 銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(インドネシア)	—	—	千インドネシアルピア	—		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	36,680	7,990	4,094,875	38,491	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	10,040	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	46,720	7,990	4,094,875	38,491	
	株 銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(韓国)	—	—	千韓国ウォン	—		
NCSOFT CORP	8	—	—	—	メディア・娯楽	
SK HYNIX INC	69	121	1,330,056	141,251	半導体・半導体製造装置	
NAVER CORP	48	—	—	—	メディア・娯楽	
SAMSUNG SDI CO LTD	42	29	2,065,140	219,317	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	220	445	3,129,053	332,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	112	664,160	70,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ECOPRO BM CO LTD	21	6	151,368	16,075	資本財	
ECOPRO BM CO LTD -RTS	1	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	410	715	7,339,777	779,484	
	株 銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<11.9%>	
(台湾)	—	—	千新台幣ドル	—		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	360	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,550	1,220	42,700	195,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	490	460	33,580	153,863	半導体・半導体製造装置	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	990	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,460	2,390	135,274	619,825	半導体・半導体製造装置	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	—	—	—	商業・専門サービス	
SILERGY CORP	—	300	11,460	52,509	半導体・半導体製造装置	
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	670	553	21,475	98,402	ヘルスケア機器・サービス	
ASPEED TECHNOLOGY INC	40	88	26,708	122,376	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,510	5,011	271,197	1,242,628	
	株 銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<18.9%>	
(サウジアラビア)	—	—	千サウジアラビヤリアル	—		
AL RAJHI BANK	—	434	3,132	117,759	銀行	
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	—	6,474	2,537	95,399	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	6,908	5,670	213,159	
	株 銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<3.2%>	
(インド)	—	—	千インドルピー	—		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	235	59,091	101,047	エネルギー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	428	113,590	194,240	金融サービス	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	80	37,042	63,342	ヘルスケア機器・サービス	
LARSEN & TOUBRO LTD	—	161	35,778	61,181	資本財	

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ITC LTD	—	1,367	60,682	103,767	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LIMITED	—	917	148,235	253,481	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	697	—	—	—	金融サービス	
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	739	—	—	—	保険	
INDRAPRASTHA GAS LTD	838	—	—	—	公益事業	
HDFC BANK LIMITED	1,141	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,416	3,191	454,421	777,059	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<11.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	134,996	56,813	—	6,223,987	
	銘柄 数 < 比 率 >	51	49	—	<94.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023	証券	証券	—	—	
	37,579	—	—	—	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2023	166,572	—	—	—	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 06/07/23	185,905	236,105	925	130,255	
FPT CORP(CW/MAQ)07/15/2024	195,229	152,474	539	75,980	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	585,285	388,579	1,465	206,236
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<3.1%>

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第18期(決算日2022年12月20日)

(計算期間：2021年12月21日～2022年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
14期(2018年12月20日)	18,550	△23.4%	20,508.84	△12.7%	94.8%	4.3%	—%	—%	百万円 5,371
15期(2019年12月20日)	22,965	23.8%	23,397.01	14.1%	97.6%	—%	—%	0.3%	6,748
16期(2020年12月21日)	27,681	20.5%	25,892.94	10.7%	98.2%	—%	—%	—%	6,826
17期(2021年12月20日)	27,829	0.5%	27,866.29	7.6%	98.2%	—%	—%	—%	7,712
18期(2022年12月20日)	27,076	△2.7%	26,740.56	△4.0%	94.1%	—%	—%	—%	5,180

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2021年12月20日	27,829	—%	27,866.29	—%	98.2%	—%	—%	—%
12月末	28,591	2.7%	28,286.24	1.5%	97.3%	—%	—%	—%
2022年1月末	27,550	△1.0%	27,776.40	△0.3%	98.4%	—%	—%	—%
2月末	27,110	△2.6%	27,373.05	△1.8%	97.1%	—%	—%	—%
3月末	28,472	2.3%	28,510.41	2.3%	95.2%	—%	—%	—%
4月末	27,429	△1.4%	27,309.02	△2.0%	94.9%	—%	—%	—%
5月末	27,971	0.5%	27,804.45	△0.2%	95.6%	—%	—%	—%
6月末	29,038	4.3%	28,353.85	1.7%	96.1%	—%	—%	—%
7月末	28,237	1.5%	27,619.65	△0.9%	98.5%	—%	—%	—%
8月末	28,932	4.0%	28,417.44	2.0%	93.9%	—%	—%	—%
9月末	26,726	△4.0%	26,166.29	△6.1%	96.8%	—%	—%	—%
10月末	26,089	△6.3%	25,952.22	△6.9%	93.5%	—%	—%	—%
11月末	27,438	△1.4%	27,442.08	△1.5%	95.2%	—%	—%	—%
(期末) 2022年12月20日	27,076	△2.7%	26,740.56	△4.0%	94.1%	—%	—%	—%

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日 (2005年9月21日) を10,000として指数化しております。当該指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド(以下「当マザーファンド」ということがあります。)の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2021年12月21日～2022年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比で下落しましたが、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)のパフォーマンスを上回りました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・金融関連や公益事業関連の保有銘柄の価格上昇
- ・円安米ドル高となったこと

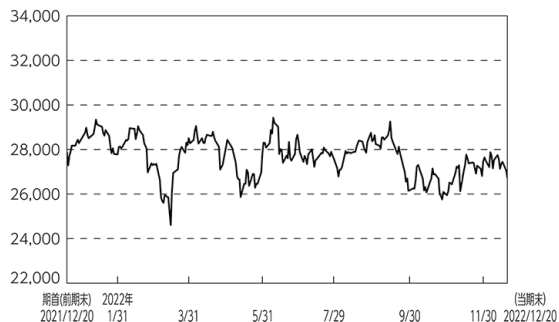
下落要因

- ・情報技術関連やコミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の価格下落

期中の基準価額の推移
2021年12月21日～2022年12月20日



期中の参考指数の推移
2021年12月21日～2022年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2021年12月21日～2022年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年10月末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻や中国における新型コロナウイルス感染の再拡大、米国の金融引締め姿勢の強まりなどを背景に下落しました。中国のゼロ・コロナ政策による経済成長への悪影響や先進国での経済減速懸念、米国と中国の緊張感の高まりなども、株価の下押し要因となりました。11月以降は、米国の金融引締めペースの減速観測、中国の景気刺激策、為替市場での米ドルの軟化などから、期末にかけて上昇しました。

【為替市場】

米ドル円相場は、前期末比では円安米ドル高となりました。

期初から2022年3月上旬にかけてはほぼ横ばいに推移しましたが、3月中旬にはインフレ高進を背景とした米国の金融引締め観測の高まりを受けて円安米ドル高に転じ、10月中旬にかけて日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高基調で推移しました。その後は、日本銀行(日銀)の為替介入や米国長期金利の低下から円高米ドル安が進みました。

運用概況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、一般消費財・サービス・セクターや素材セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、資本財・サービス・セクターやコミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、ブラジルや香港などの組入比率が上昇する一方、台湾やベトナムなどの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディングなどを買増しました。一方、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスや、台湾の半導体専業ICファウンドリ(製造専業)の台湾セミコンダクターなどを一部売却しました。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前期末 (2021年12月20日現在)

セクター名	比率
情報技術	24.0%
金融	20.3%
一般消費財・サービス	18.7%
コミュニケーション・サービス	12.6%
資本財・サービス	6.9%
その他	15.6%
現金等	1.8%



当期末 (2022年12月20日現在)

セクター名	比率
一般消費財・サービス	26.2%
情報技術	25.1%
金融	20.7%
資本財・サービス	4.9%
素材	4.6%
その他	12.7%
現金等	5.9%

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2021年12月20日現在)

国名	比率
中国	24.9%
台湾	18.0%
インド	14.2%
韓国	9.0%
ベトナム	4.5%
その他	27.5%
現金等	1.8%



当期末 (2022年12月20日現在)

国名	比率
中国	24.3%
台湾	14.6%
インド	13.6%
ブラジル	8.4%
韓国	8.3%
その他	25.0%
現金等	5.9%

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく方針です。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等)	円 43 (37) (6)	% 0.155 (0.132) (0.023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	34 (34)	0.123 (0.123)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	22 (14) (8)	0.079 (0.049) (0.030)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	99	0.357	
期中の平均基準価額は、27,798円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,996	千米ドル 4,103	百株 3,663 (496)	千米ドル 4,494 (1,486)
	メキシコ	1,054	千メキシコペソ 14,122	11,364	千メキシコペソ 41,050
	ブラジル	3,178	千ブラジルリアル 8,319	2,835	千ブラジルリアル 7,079
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク	—	—	882	493
	ギリシャ	—	—	1,354 (—)	1,757 (112)
	イギリス	—	千英ポンド —	598	千英ポンド 749
	ポーランド	15	千ポーランドズロチ 542	71	千ポーランドズロチ 2,343
	中国	1,281	千中国元 12,200	1,141	千中国元 7,362
	香港	8,484 (540)	千香港ドル 60,104 (12,828)	50,446 (—)	千香港ドル 82,697 (1,237)
	タイ	—	千タイバーツ —	3,922	千タイバーツ 19,260
	インドネシア	21,675	千インドネシアルピア 13,037,849	27,085	千インドネシアルピア 23,154,227
	韓国	511 (70)	千韓国ウォン 4,898,553 (865,083)	536 (2)	千韓国ウォン 5,721,580 (818,958)
	台湾	1,360 (41)	千新台湾ドル 82,353 (2,628)	5,300 (—)	千新台湾ドル 179,978 (3,412)
	サウジアラビア	481	千サウジアラビアレヤル 4,198	127	千サウジアラビアレヤル 1,097
	インド	1,616	千インドルピー 176,964	8,641	千インドルピー 400,610
	ケニア	—	千ケニアシリング —	9,198	千ケニアシリング 34,446

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	千米ドル	証券	千米ドル
		80,200 (211,814)	281 (690)	744,830 (67,595)	2,508 (690)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年12月21日～2022年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,146,469千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,835,164千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.33

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月21日～2022年12月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年12月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
FREEPORT-MCMORAN INC	254	288	1,076	144,810	素材	
NIO INC - ADR	421	—	—	—	自動車・自動車部品	
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	—	80	677	91,184	素材	
DESPEGAR.COM CORP	1,159	—	—	—	消費者サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	1,412	552	74,325	銀行	
BROADCOM INC	15	12	676	90,955	半導体・半導体製造装置	
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR	64	—	—	—	商業・専門サービス	
MERCADOLIBRE INC	—	6	539	72,571	小売	
MAKEMYTRIP LTD	478	241	700	94,237	消費者サービス	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,811	—	—	—	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,205 7	2,041 6	4,222 <11.0%>	568,085	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,150	—	—	—	銀行	
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	12,987	3,827	6,678	45,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,138 2	3,827 1	6,678 <0.9%>	45,429	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	897	2,187	55,547	銀行	
LOJAS RENNEN S.A.	—	1,463	2,981	75,702	小売	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	4,312	2,295	6,093	154,706	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,312 1	4,655 3	11,262 <5.5%>	285,956	
(ユーロ…ルクセンブルク)			千ユーロ			
INPOST SA	882	—	—	—	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	882 1	— —	— <—%>	—	
(ユーロ…ギリシャ)						
OPAP SA	1,354	—	—	—	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,354 1	— —	— <—%>	—	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,237 2	— —	— <—%>	—	
(イギリス)			千英ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC	193	—	—	—	素材	
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	405	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	598 2	— —	— <—%>	—	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
DINO POLSKA SA	107	51	1,947	59,302	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107 1	51 1	1,947 <1.1%>	59,302	
(中国…ストックコネクト)			千中国元			
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	953	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	—	934	2,018	38,892	資本財	

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国…ストックコネクト)	百株	百株	千中国元	千円		
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	130	5,468	105,359	資本財	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	241	270	5,889	113,472	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,194	1,334	13,375	257,724	
		2	3	—	<5.0%>	
(香港)			千香港ドル			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	980	4,914	84,975	消費者サービス	
LI NING CO LTD	—	1,095	6,799	117,571	耐久消費財・アパレル	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	286	2,815	48,682	耐久消費財・アパレル	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	6,132	1,995	3,838	66,365	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	1,952	1,466	12,248	211,775	保険	
SANDS CHINA LTD	—	2,472	6,155	106,424	消費者サービス	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	27,460	8,840	2,926	50,591	資本財	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	1,820	—	—	—	不動産	
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	2,592	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	3,027	—	—	—	不動産	
MEITUAN-CLASS B	—	528	9,440	163,228	小売	
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	4,720	—	—	—	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	401	1,472	12,818	221,640	小売	
JD.COM INC-CL A	729	494	11,094	191,816	小売	
GDS HOLDINGS LTD-CL A	2,762	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	935	372	11,918	206,077	メディア・娯楽	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	3,340	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	5,550	—	—	—	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	61,422	20,001	84,971	1,469,149	
		13	11	—	<28.4%>	
(タイ)			千タイバーツ			
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	3,922	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,922	—	—	—	
		1	—	—	<-%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK	27,420	15,505	15,505,000	134,893	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	—	6,505	3,232,985	28,126	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	27,420	22,010	18,737,985	163,020	
		1	2	—	<3.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
NCSOFT CORP	8	—	—	—	メディア・娯楽	
SK HYNIX INC	—	69	547,470	56,663	半導体・半導体製造装置	
NAVER CORP	79	—	—	—	メディア・娯楽	
SAMSUNG SDI CO LTD	42	24	1,572,210	162,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	245	1,458,940	151,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FILA HOLDINGS CORP	221	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ECOPRO BM CO LTD	—	55	556,711	57,619	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	350	394	4,135,331	428,006	
		4	4	—	<8.3%>	
(台湾)			千新台湾ドル			
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	180	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,550	990	28,116	123,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	490	320	20,992	91,892	半導体・半導体製造装置	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	750	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,680	2,040	95,166	416,589	半導体・半導体製造装置	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	—	—	—	商業・専門サービス	

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	1,180	453	13,128	57,471	ヘルスケア機器・サービス	
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	78	15,366	67,264	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,780 —	3,881 5	172,768 —	756,295 <14.6%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル			
AL RAJHI BANK	—	354	2,587	92,748	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	354 1	2,587 —	92,748 <1.8%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	89	23,181	38,017	エネルギー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	456	123,715	202,893	各種金融	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	64	29,608	48,557	ヘルスケア機器・サービス	
ITC LTD	—	856	29,155	47,815	食品・飲料・タバコ	
LTIMINDTREE LIMITED	—	99	43,460	71,275	ソフトウェア・サービス	
HDFC BANK LIMITED	—	746	122,745	201,302	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	769	—	—	—	各種金融	
MANAPPURAM FINANCE LTD	5,299	—	—	—	各種金融	
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	739	—	—	—	保険	
MUTHOOT FINANCE LTD	414	—	—	—	各種金融	
INDRAPRASTHA GAS LTD	514	—	—	—	公益事業	
BANDHAN BANK LTD	378	—	—	—	銀行	
HDFC BANK LIMITED	1,220	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,336 7	2,312 6	371,867 —	609,862 <11.8%>	
(ケニア)			千ケニアシリング			
SAFARICOM LTD	9,198	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,198 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	146,222 51	60,862 43	— —	4,735,582 <91.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023	—	証券 37,579	—	—	—
VINCOM RETAIL (CW/MACQ) 3/31/2023	—	166,572	—	—	—
BANK OF FOREIGN (CW/MACQ) 06/07/23	—	244,910	160,705	537	72,253
FPT CORP (CW/MAQ) 03/31/2023	—	384,529	152,474	493	66,456
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	833,590 4	313,179 2	1,030 —	138,709 <2.7%>

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,735,582	% 91.4
オプション証券等	138,709	2.7
コール・ローン等、その他	306,527	5.9
投資信託財産総額	5,180,818	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (5,163,060千円) の投資信託財産総額 (5,180,818千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=134.54円、1メキシコペソ=6.8021円、1ブラジルレアル=25.3899円、1ポーランドズロチ=30.4562円、1中国元=19.2681円、1香港ドル=17.29円、100インドネシアルピア=0.87円、100韓国ウォン=10.35円、1新台湾ドル=4.3775円、1サウジアラビアレヤル=35.84円、1インドルピー=1.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,196,716,638	
コール・ローン等	291,799,037	
株式(評価額)	4,735,582,300	
オプション証券等(評価額)	138,709,675	
未収入金	19,005,032	
未収配当金	11,551,766	
差入委託証拠金	68,828	
(B) 負債	15,898,252	
未払金	15,898,207	
未払利息	45	
(C) 純資産総額(A-B)	5,180,818,386	
元本	1,913,417,857	
次期繰越損益金	3,267,400,529	
(D) 受益権総口数	1,913,417,857口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,076円	

(注) 期首元本額2,771,410,967円、期中追加設定元本額425,798,971円、期中一部解約元本額1,283,792,081円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7076円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

1,359,034,768円

ABエマージング・グロース株式ファンド (適格機関投資家専用)

554,383,089円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	137,810,927	
受取配当金	135,724,201	
受取利息	2,124,203	
その他収益金	726	
支払利息	△ 38,203	
(B) 有価証券売買損益	△ 151,652,446	
売買益	1,883,929,382	
売買損	△2,035,581,828	
(C) 保管費用等	△ 5,914,358	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 19,755,877	
(E) 前期繰越損益金	4,941,283,647	
(F) 追加信託差損益金	752,840,678	
(G) 解約差損益金	△2,406,967,919	
(H) 計(D+E+F+G)	3,267,400,529	
次期繰越損益金(H)	3,267,400,529	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）
 《第33期》決算日2023年6月7日

[計算期間：2022年12月8日～2023年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組入制限	当ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率				
29期 (2021年6月7日)	円 16,830	円 0	% 17.1	円 151,377.42	% 16.3	% 97.3	% -	% 1.1	百万円 7,308
30期 (2021年12月7日)	15,260	0	△ 9.3	137,784.23	△ 9.0	96.7	-	1.2	8,245
31期 (2022年6月7日)	15,300	0	0.3	141,673.08	2.8	94.8	-	1.1	9,681
32期 (2022年12月7日)	14,602	0	△ 4.6	133,592.33	△ 5.7	95.3	-	1.3	10,577
33期 (2023年6月7日)	15,412	0	5.5	137,904.80	3.2	97.1	-	1.3	11,548

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。
 (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
 (注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	(円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年12月7日	14,602	-	133,592.33	-	95.3	-	1.3
12月末	13,959	△4.4	127,053.35	△4.9	95.2	-	1.3
2023年1月末	15,090	3.3	136,210.94	2.0	97.9	-	1.2
2月末	14,593	△0.1	131,864.65	△1.3	96.9	-	1.4
3月末	14,616	0.1	131,629.73	△1.5	96.9	-	1.3
4月末	14,406	△1.3	130,399.17	△2.4	96.9	-	1.3
5月末	15,095	3.4	135,621.63	1.5	97.7	-	1.4
(期末) 2023年6月7日	15,412	5.5	137,904.80	3.2	97.1	-	1.3

(注) 基準価額は1万円当たり。
 (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
 (注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
 (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
 (注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
 ベンチマークとは、ファンドの運用をずらす際、投資成果の基準となる指標のことです。
 MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
 当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。
 MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首14,602円でスタートした基準価額は、15,412円で期末を迎え、期首比5.5%の上昇となりました。

◎市況

当期、エマージング株式市場は上昇して終えました。中国においてゼロコロナ政策が緩和され経済活動が再開されたこと等が支援材料となりました。一方、2023年に入り、米中間の緊張関係の悪化や米国および欧州の銀行に対する懸念の高まりなどが重しとなる局面もありました。

株式市場別では、ポーランドとチェコ、ハンガリーは、欧州におけるエネルギー問題に対する懸念が緩和したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。トルコは、金融政策の緩和等が好感され、株式市場は上昇しました。その他、台湾やインドネシアも上昇しました。

一方、中国は、ゼロコロナ政策の緩和や住宅セクターへの支援策の実施、インターネットセクターに対する規制圧力の緩和等が好感され上昇する局面もあったものの、当期末にかけて軟調な経済指標等が重しとなり、株式市場は下落しました。インドは、2023年上半旬に大手財閥の不正行為と株価操作の疑惑が浮上したこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。南アフリカは、電力不足問題が材料視され、株式市場は下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ3.2%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを2.3%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

世界の主要な中央銀行の金融政策引き締めが世界の経済成長の重しとなっています。一方で、エネルギー価格の下落や金融政策の引き締め等を背景に、物価上昇ペースの鈍化が続くとみえています。

新興国については、グローバルの経済成長と貿易の鈍化が重しとなっています。金融政策の引き締めについては経済成長の重しとなるものの、ほとんどの新興国、特にラテンアメリカ諸国を中心に引き締めサイクルはかなり進んでいるとみえます。米ドルについては、過去の水準から見て実質実効為替レートベースでは依然として割高な水準にあります。米国における政策引き締めがピークに達しているとの見方が強まれば、米ドルは下落することが想定され、このことは新興国の財政状況にとって支援材料となるとみえています。

中国経済の回復が続いていることは今年の支援材料となるとみえています。製造業については、世界的な需要減速の影響を受け、回復に遅れが見られているものの、サービス業が回復を牽引しており、住宅関連指標も改善しつつあります。

世界の経済成長やインフレの動向が新興国にとって重要となります。米国の景気減速の程度は依然として重要な不確実性の要因です。地政学的リスクについては、米中間の緊張関係やロシアによるウクライナ侵攻等、引き続き注視が必要であると考えます。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年12月8日～2023年6月7日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	77円 (70)	0.527% (0.477)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(1)	(0.005)	・運用報告書等各種書類の交付
(受託会社)	(6)	(0.044)	・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.037 (0.037)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.047 (0.047)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	27 (12)	0.186 (0.080)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷費用)	(0)	(0.001)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(その他)	(14)	(0.098)	・その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	116	0.797	
期中の平均基準価額は、14,626円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

（2022年12月8日～2023年6月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設		定		解		約	
	口	数	金	額	口	数	金	額
シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口 193,214		千円 574,503		千口 89,641		千円 268,931

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株式売買比率

（2022年12月8日～2023年6月7日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
	シュロダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額		11,135,033千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		19,727,318千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.56

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

（2022年12月8日～2023年6月7日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口	数	口	数	
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口		千口	千円
		3,557,827		3,661,401	11,605,543

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円	%	
	11,605,543	100.0	
投資信託財産総額	11,605,543	100.0	

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,427,178千円)の投資信託財産総額(22,650,663千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.51円、1メキシコペソ=8.0299円、1ブラジルレアル=28.3804円、1チリペソ=0.17513円、1ユーロ=149.26円、1英ポンド=173.48円、1ハンガリーフォリント=0.405343円、1ポーランドズロチ=33.3605円、1香港ドル=17.79円、1マレーシアリンギット=30.3021円、1タイバーツ=4.01円、1インドネシアルピア=0.0094円、1韓国ウォン=0.1075円、1台湾ドル=4.5388円、1オーストラリアドル=19.5784円、1インドルピー=1.70円、1クエートディナール=464.28円、1カタールリアル=38.32円、1南アフリカランド=7.26円、1UAEディルハム=38.04円、1サウジアラビアリヤル=37.26円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,605,543,491円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	11,605,543,491
(B) 負債	57,371,829
未払信託報酬	56,557,982
その他未払費用	813,847
(C) 純資産総額(A-B)	11,548,171,662
元本	7,492,975,523
次期繰越損益金	4,055,196,139
(D) 受益権総口数	7,492,975,523口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,412円

[元本増減]

期首元本額	7,243,827,406円
期中追加設定元本額	396,550,848円
期中一部解約元本額	147,402,731円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2022年12月8日~2023年6月7日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	668,328,676円
売	671,378,837
買	△ 3,050,161
(B) 信託報酬等	△ 57,371,829
(C) 当期損益金(A+B)	610,956,847
(D) 前期繰越損益金	823,528,877
(E) 追加信託差損益金	2,620,710,415
(配当等相当額)	(6,956,355,128)
(売買損益相当額)	(△4,335,644,713)
(F) 計(C+D+E)	4,055,196,139
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	4,055,196,139
追加信託差損益金	2,620,710,415
(配当等相当額)	(6,957,491,888)
(売買損益相当額)	(△4,336,781,473)
分配準備積立金	2,091,325,210
繰越損益金	△ 656,839,486

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(C)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(108,963,836円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,957,491,888円)および分配準備積立金(1,982,361,374円)より分配対象収益は9,048,817,098円(10,000口当たり12,076円)ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

《第17期》決算日2022年11月15日

[計算期間：2021年11月16日～2022年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首32,894円でスタートした基準価額は、29,618円で期末を迎え、期首比10.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、10.0%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを0.0%下回りました。

（プラス要因）

国別配分では、ブラジルや南アフリカのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、インドの銀行ICICI Bank（金融）や韓国のリチウムイオン電池メーカーSamsung SDI（情報技術）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、サウジアラビアやインドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、中国の電気自動車メーカーGreat Wall Motor（一般消費財）や台湾のファブレス半導体メーカーMediatek（情報技術）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことで、

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当該指数に関する著作権、およびその他の知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当該指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.065 (0.065)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	18 (18)	0.059 (0.059)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	63 (56) (6)	0.209 (0.188) (0.021)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	101	0.333	
期中の平均基準価額は、30,007円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インド	百株 4,016	千インドルピー 485,079	百株 956 (11)	千インドルピー 176,739 (3,890)
	カタール	953	千カタールリアル 1,970	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	3,795	千南アフリカランド 79,152	5,141	千南アフリカランド 64,633
	アラブ首長国連邦	2,137 (9)	千UAEディルハム 2,997 (—)	2,657	千UAEディルハム 1,598
	サウジアラビア	3,048	千サウジアラビアリアル 16,201	455	千サウジアラビアリアル 1,895

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 2,062	千米ドル 364	口 —	千米ドル —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2022年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	297	429	649	91,175		銀行
CREDICORP LTD	33	60	949	133,346		銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	126	270	2,069	290,564		食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	—	466	555	77,934		エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	248	—	—	—		素材
VALE SA-SP ADR	577	1,662	2,611	366,668		素材
BAIDU INC - SPON ADR	46	—	—	—		メディア・娯楽
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	43	—	—	—		素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	5,019	3,811	1,886	264,920		銀行
GLOBANT SA	—	9	181	25,528		ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	173	—	—	—		小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	250	255	1,347	189,176		消費者サービス
SEA LTD-ADR	—	85	392	55,131		メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	131	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	123	266	37,436		運輸
MERCADOLIBRE INC	3	—	—	—		小売
YANDEX NV-A	173	185	—	—		メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	148	42	217	30,529		小売
H WORLD GROUP LTD-ADR	242	330	1,209	169,824		消費者サービス
XP INC - CLASS A	—	170	325	45,759		各種金融
NOVATEK PJSC GDR REGS	88	80	—	—		エネルギー
LUKOIL PJSC	162	—	—	—		エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,665	2,504	323	45,440		銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	105	—	—	—		食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,226	—	—	—		銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR	18	7	—	—		素材
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,991	1,194	—	—		エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)	101	82	—	—		食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC	18	11	—	—		素材
PJSC LUKOIL	—	85	—	—		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,893 24	11,870 21	12,986 —	1,823,436 <9.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CEMEX SAB-CPO	4,028	—	—	—		素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,355	2,080	31,291	227,178		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,383 2	2,080 1	31,291 —	227,178 <1.2%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	1,168	1,771	46,686		銀行
WEG SA	989	858	3,491	92,015		資本財
LOJAS RENNER S. A.	1,644	1,663	4,189	110,393		小売
CCR SA	—	1,528	1,757	46,318		運輸
GERDAU SA-PREF	1,204	—	—	—		素材
LOCALIZA RENT A CAR	—	346	2,267	59,743		運輸
DEXCO SA	874	1,506	1,413	37,241		素材

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	618	2,812	74,111	公益事業	
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	3,708	—	—	—	各種金融	
ENERGISA SA-UNITS	—	411	1,914	50,444	公益事業	
MAGAZINE LUIZA SA	2,251	—	—	—	小売	
RAIA DROGASIL SA	1,812	2,167	5,166	136,152	食品・生活必需品小売り	
KLABIN SA - UNIT	821	—	—	—	素材	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,716	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
YDUQS PARTICIPACOES SA	812	761	950	25,043	消費者サービス	
TELEFONICA BRASIL S. A.	337	—	—	—	電気通信サービス	
TIM SA	—	1,443	1,955	51,534	電気通信サービス	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	318	1,382	36,429	エネルギー	
PETRO RIO SA	—	864	3,328	87,717	エネルギー	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	488	1,537	40,527	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,174 11	14,145 14	33,939 —	894,360 <4.6%>	
(チリ)			千チリペソ			
S. A. C. I. FALABELLA	89	1,445	243,553	38,316	小売	
BANCO DE CHILE	—	35,316	298,428	46,949	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	89 1	36,762 2	541,981 —	85,265 <0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,517	1,911	188	27,360	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	236	301	467	67,753	電気通信サービス	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	3,226	4,604	493	71,394	銀行	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	816	314	45,573	銀行	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,980 3	7,634 4	1,464 —	212,081 <1.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	232	1,044	1,038	171,325	保険	
AVAST PLC	894	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,127 2	1,044 1	1,038 —	171,325 <0.9%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
KOC HOLDING AS	901	—	—	—	資本財	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	563	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,464 2	— —	— —	— <—%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント			
RICHTER GEDEON NYRT.	270	316	262,304	92,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OTP BANK PLC	253	144	147,732	52,271	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	523 2	460 2	410,037 —	145,080 <0.7%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
BANK PEKAO SA	—	214	1,839	56,558	銀行	
PKO BANK POLSKI SA	698	—	—	—	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	492	816	2,369	72,836	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,191 2	1,030 2	4,208 —	129,395 <0.7%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,740	3,760	4,737	84,897	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	1,060	3,614	64,773	不動産	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	580	949	9,243	165,639	公益事業	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,135	—	—	—	保険	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	11,880	11,580	8,453	151,484	保険	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,100	—	—	—	自動車・自動車部品	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,454	1,745	45,474	814,906	メディア・娯楽	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,140	3,990	12,748	228,445	食品・飲料・タバコ	
LI NING CO LTD	1,335	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	653	863	6,023	107,945	耐久消費財・アパレル	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,774	4,194	6,743	120,851	保険	
ATA GROUP LTD	2,718	3,076	23,285	417,272	保険	
JD.COM INC - CL A	540	1,151	23,114	414,218	小売	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,010	1,630	8,402	150,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-B	—	707	11,064	198,276	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,325	2,681	19,053	341,430	小売	
INNOVENT BIOLOGICS INC	825	1,465	4,995	89,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAIDU INC-CLASS A	350	653	5,795	103,861	メディア・娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	47	1,985	35,576	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,560 16	39,552 16	194,736 —	3,489,678 <17.8%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	4,427	6,247	3,429	104,811	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,427 1	6,247 1	3,429 —	104,811 <0.5%>	
(タイ)			千タイバーツ			
KASIKORN BANK PCL-NVDR	2,819	4,357	62,958	247,427	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,819 1	4,357 1	62,958 —	247,427 <1.3%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK	20,835	17,227	17,657,675	160,684	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	20,055	24,742	11,331,877	103,120	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,890 2	41,969 2	28,989,552 —	263,804 <1.3%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KIA CORPORATION	113	87	609,248	64,580	自動車・自動車部品	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	45	50	1,007,800	106,826	保険	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,319	1,902	11,774,865	1,248,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK TELECOM	—	187	938,222	99,451	電気通信サービス	
SK HYNIX INC	194	296	2,693,730	285,535	半導体・半導体製造装置	
LG CHEM LTD	27	40	2,922,150	309,747	素材	
KOREA ZINC CO LTD	14	17	1,094,785	116,047	素材	
LG H&H CO LTD	7	8	540,508	57,293	家庭用品・パーソナル用品	
LG UPLUS CORP	593	719	860,340	91,196	電気通信サービス	
SAMSUNG SDI CO LTD	28	40	3,102,033	328,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANA FINANCIAL GROUP	238	—	—	—	銀行	
SK INNOVATION CO LTD	—	50	915,480	97,040	エネルギー	
KB FINANCIAL GROUP INC	189	—	—	—	銀行	
NAVER CORP	56	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,826 12	3,400 11	26,459,163 —	2,804,671 <14.3%>	
(台湾)			千台湾ドル			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,500	3,590	23,729	107,475	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5,910	8,030	357,360	1,618,520	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	5,580	23,296	105,512	保険
ACCTON TECHNOLOGY CORP	920	920	23,368	105,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	2,210	24,199	109,601	電気通信サービス
MEDIATEK INC	940	220	15,334	69,449	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING	10,940	13,630	29,577	133,957	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,300	6,670	67,700	306,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,865	3,715	34,067	154,296	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数	株 数	598,633	2,711,271	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<13.8%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	466	571	2,557	50,957	耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,676	1,676	3,517	70,099	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	2,099	3,258	15,573	310,318	耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A	3,166	—	—	—	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	921	2,488	11,782	234,776	半導体・半導体製造装置
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	—	4,501	6,433	128,187	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	1,658	11,589	230,935	資本財
S F HOLDING CO LTD-A	—	1,757	9,104	181,425	運輸
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	167	2,510	50,015	食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	165	6,410	127,738	資本財
小 計	株 数	株 数	69,478	1,384,455	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	9	—	<7.1%>
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	359	584	153,143	266,470	エネルギー
HDFC BANK LTD	963	1,756	283,704	493,645	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,249	1,716	141,073	245,467	電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	91	—	—	—	自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	—	331	42,316	73,631	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	—	766	65,248	113,532	銀行
CIPLA LTD	702	839	94,867	165,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	403	546	182,164	316,967	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	2,826	3,513	314,455	547,153	銀行
TECH MAHINDRA LTD	411	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数	株 数	1,276,976	2,221,938	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<11.3%>
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	825	1,778	3,556	136,452	銀行
小 計	株 数	株 数	3,556	136,452	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
FIRSTSTRAND LTD	5,547	4,013	26,606	215,513	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	—	73	17,200	139,327	小売
THE FOSCHINI GROUP LTD	509	248	2,711	21,961	小売
GOLD FIELDS LTD	907	1,140	21,767	176,320	素材
MTN GROUP LTD	—	1,054	13,986	113,290	電気通信サービス
NEDBANK GROUP LTD	293	—	—	—	銀行
AVI LTD	778	778	5,736	46,467	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	593	712	18,156	147,063	食品・生活必需品小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	390	664	9,987	80,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	782	—	—	—	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ) BID CORP LTD CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	百株 305 —	百株 — 75	千南アフリカランド — 15,172	千円 — 122,899	食品・生活必需品小売り 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,107 9	8,761 9	131,326 — <5.4%>	1,063,746 —
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC FIRST ABU DHABI BANK PJSC	9,089 —	7,398 1,179	千UAEディルハム 4,668 2,170	178,765 83,099	不動産 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,089 1	8,578 2	6,838 — <1.3%>	261,864 —
(サウジアラビア) ALINMA BANK THE SAUDI NATIONAL BANK	— —	1,172 1,421	千サウジアラビヤリアル 4,443 7,787	166,267 291,396	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	2,593 2	12,230 — <2.3%>	457,664 —
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	199,085 112	263,130 118	— — <95.9%>	18,835,911 —

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口 8,327	口 10,389	千米ドル 1,853	千円 260,222	% 1.3
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,327 1	10,389 1	1,853 — <1.3%>	260,222 —

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,835,911	94.2
投資証券	260,222	1.3
コール・ローン等、その他	905,432	4.5
投資信託財産総額	20,001,565	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(19,468,846千円)の投資信託財産総額(20,001,565千円)に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1メキシコペソ=7.26円、1ブラジルレアル=26.3519円、1チリペソ=0.157321円、1ユーロ=144.78円、1英ポンド=164.95円、1ハンガリーフォリント=0.353822円、1ポーランドズロチ=30.7446円、1香港ドル=17.92円、1マレーシアリングギット=30.5586円、1タイバーツ=3.93円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.106円、1台湾ドル=4.5291円、1オフショア元=19.9264円、1インドルピー=1.74円、1クエートディナール=457.06円、1カタールリアル=38.37円、1南アフリカランド=8.10円、1UAEディルハム=38.29円、1サウジアラビアリアル=37.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	20,197,564,682	
コール・ローン等	561,044,602	
株式(評価額)	18,835,911,597	
投資証券(評価額)	260,222,810	
未収入金	525,492,679	
未収配当金	14,892,994	
(B) 負債	560,697,945	
未払金	419,837,479	
未払解約金	140,859,595	
未払利息	871	
(C) 純資産総額(A-B)	19,636,866,737	
元本	6,630,114,797	
次期繰越損益金	13,006,751,940	
(D) 受益権総口数	6,630,114,797口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,618円	

[元本増減]	
期首元本額	5,182,235,349円
期中追加設定元本額	2,001,436,372円
期中一部解約元本額	553,556,924円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]	
シュロダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	101,190,586円
シュロダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	3,022,027,067円
シュロダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	3,506,897,144円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	497,245,838	
受取配当金	494,267,041	
受取利息	2,118,436	
その他収益金	1,256,390	
支払利息	△ 396,029	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,236,715,965	
売買益	4,081,118,261	
売買損	△ 6,317,834,226	
(C) 保管費用等	△ 40,507,079	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,779,977,206	
(E) 前期繰越損益金	11,864,160,444	
(F) 追加信託差損益金	4,046,594,977	
(G) 解約差損益金	△ 1,124,026,275	
(H) 計(D+E+F+G)	13,006,751,940	
次期繰越損益金(H)	13,006,751,940	

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当運用報告書は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に規定する運用報告書ではありません。



*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	信託設定日(2018年6月1日)から原則として無期限	
運用方針	新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式(預託証券等を含みます。)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	UBS新興国株式厳選投資マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式(預託証券等を含みます。)を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時(毎年11月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。	

UBS 新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用)

第5期 運用報告書(全体版)
決算日 2022年11月25日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)」は、去る11月25日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

© UBS 2023. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 分 配 金		期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配 金					
(設 定 日) 2018年6月1日	円 10,000		円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 0.1
1期 (2018年11月26日)	8,692		0	△13.1	96.9	-	-	957
2期 (2019年11月25日)	9,808		0	12.8	97.7	-	-	730
3期 (2020年11月25日)	11,768		0	20.0	96.8	-	-	1,635
4期 (2021年11月25日)	12,608		0	7.1	97.0	-	-	2,532
5期 (2022年11月25日)	11,029		0	△12.5	95.5	-	-	2,925

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年11月25日	円 12,608	% -	% -	% 97.0	% -	% -
11月末	12,152	△ 3.6		96.7	-	-
12月末	12,226	△ 3.0		96.0	-	-
2022年 1月末	11,992	△ 4.9		97.2	-	-
2月末	11,523	△ 8.6		97.7	-	-
3月末	11,629	△ 7.8		97.3	-	-
4月末	11,074	△12.2		95.5	-	-
5月末	11,246	△10.8		95.7	-	-
6月末	11,407	△ 9.5		95.4	-	-
7月末	11,015	△12.6		95.4	-	-
8月末	11,358	△ 9.9		95.1	-	-
9月末	10,747	△14.8		94.7	-	-
10月末	10,428	△17.3		94.0	-	-
(期 末) 2022年11月25日	11,029	△12.5		95.5	-	-

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式組入比率は、当ファンドの追加解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。

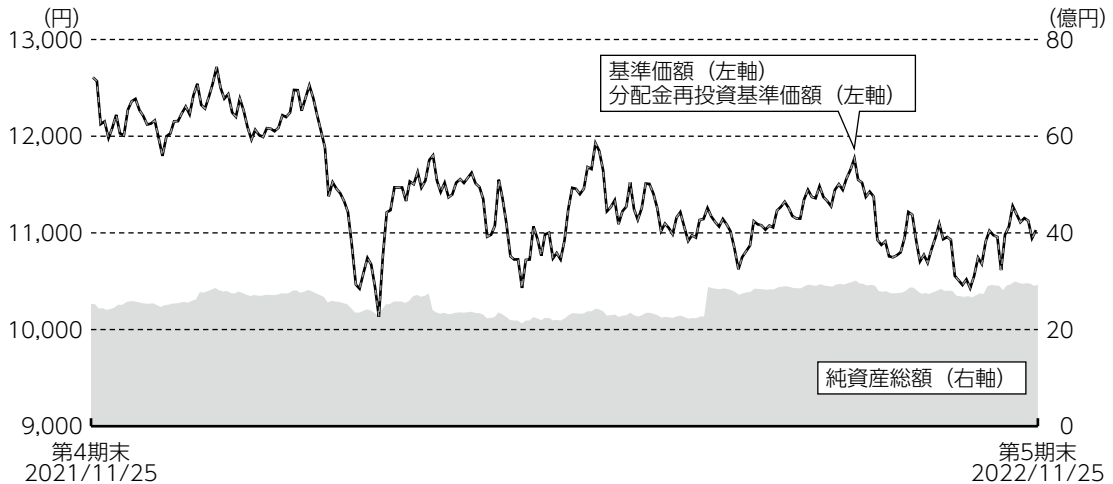
(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注6) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2021年11月25日～2022年11月25日)



第5期首：12,608円

第5期末：11,029円（既払分配金 0円）

騰落率：－12.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は1,579円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は－12.5%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の下落要因は、組入れているマザーファンドの基準価額が値下がりしたことです。マザーファンドにおいては、米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことはプラスに作用したものの、組入れ株式の価格下落によるマイナスが大きく、基準価額は下落する結果となりました。

投資環境について

当期の新興国株式市場は大きく下落しました。2022年に入り、米連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派姿勢を警戒した長期金利の急上昇のほか、ロシアによるウクライナ侵攻や、ゼロコロナ政策の継続による中国経済の減速、貿易問題などをめぐる米中対立の激化、世界的な金融引き締めとの進展に伴う景気後退リスクなどの不安材料が重なり、株価は下落基調で推移しました。期末にかけて、米国の消費者物価指数（CPI）の下振れを受けて、同国の利上げペース鈍化期待から株価は幾分持ち直したものの、それまでの下げを埋めるには至りませんでした。

為替市場では、主要通貨に対して円が下落しました。世界的に金融引き締めが進む環境下で日銀は金融緩和政策を維持しており、日本と他国・地域の金利差拡大観測を背景に、新興国通貨を含め多くの通貨に対して大きく円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドはUBS新興国株式厳選投資マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を実質的な主要投資対象として運用を行いました。なお、期を通じてマザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象として、長期的な成長見通しとの対比で見た投資魅力度と相対的に高いクオリティを兼ね備えた銘柄を選定しました。なお、期中の株式組入比率は概ね高位を維持しました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

エネルギーでは、環境負荷が低く、中長期的にニーズの高まりが想定される天然ガスを主力とすることに加えて、上流部門への注力から資源価格の高止まりが業績面で追い風となるエネルギー企業、タイ石油開発公社の新規組み入れや、子会社を通じて5Gサービスの本格展開に乗り出すほか、通信を基盤としたネット通販事業の強化や、業務提供により石油化学事業の収益率改善にも取り組むインド／複合企業のリライアンス・インダストリーズへの追加投資等により、ウェイトを引き上げました。また、一般消費財・サービスでは、大手プラットフォームに対する当局の規制強化をきっかけに、日用消費財や化粧品など、採算性の高い分野でシェア獲得が見込まれるネット通販の中国／京東集団（JDドットコム）への新規ポジション構築などにより、同じくウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、非居住者に対する取引制限措置が導入されたことに伴い、評価額をゼロに引き下げたインターネット企業のロシア／ヤンデックスのほか、コロナ禍から経済が正常化に向けて動き出す中で、主力のゲームとネット通販事業の成長性に鈍化の兆しが見え始めたインターネット企業のシンガポール／シー、および当局によるオンラインゲームに対する規制強化の動きが懸念された動画配信大手の中国／哔哩哔哩（ビリビリ）の2銘柄について全売却する等により、ウェイトを大幅に引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

当期は、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配を行わないこととしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第5期
	2021年11月26日～2022年11月25日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,768円

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

投資環境の見通し

新興国をめぐる地政学要因、マクロ経済の動向は引き続き不安定に推移すると見ています。ロシア軍のウクライナ侵攻については、ウクライナ側の巻き返しに対してロシア側が発電所などインフラ網への攻撃を強めるなど状況は混迷しており、早期の解決策を見通すことは依然として困難と思われる。中国については、米国との対立が引き続き変動要因となっています。国内要因では、10月の第20回共産党大会で選出された新指導部に対し投資家は当初警戒的なスタンスを強めましたが、焦点となるコロナ政策の調整や不動産危機への対応を好感して株式市場は反発へと転じています。インドについては、国内投資家の買いが株式市場のアウトパフォーム基調を支える構図が今後も続くと考えています。ブラジルについては、大統領選で左派のルラ元大統領が右派の現職ボルソナロ大統領を僅差で破りました。ただし、政策の実施において承認が必要とされる連邦議会では右派が最大勢力を維持、拡大していることから、ルラ新大統領は議会内の協力取り付けを考慮せざるを得ず、従って政策面で重大な変更が取られる公算は低いと判断しています。

当ファンドの今後の運用方針

今後も引き続きマザーファンドを高位に組入れ、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

マザーファンドの今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、リスクに留意しつつ、長期的な成長見通しに照らして投資魅力の見込まれる新興国企業に厳選投資を行っていきます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021/11/26~2022/11/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	115円	1.012%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,399円です。
（投信会社）	（107）	（0.935）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 3）	（0.022）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 6）	（0.055）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	10	0.088	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（10）	（0.088）	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	12	0.103	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（12）	（0.103）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用	41	0.364	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（31）	（0.268）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 1）	（0.012）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	（ 9）	（0.084）	売買に係る税金等
合計	178	1.567	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2021年11月26日 至 2022年11月25日）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド	千□ 979,335	千円 1,079,000	千□ 336,583	千円 378,000

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	UBS新興国株式厳選投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,426,515千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,335,768千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.02

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBS新興国株式厳選投資マザーファンドにおける主要な売買銘柄（自 2021年11月26日 至 2022年11月25日）

株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR(タイ)	千株 282	千円 170,298	円 603	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	千株 26	千円 131,404	円 4,921
JD.COM INC - CL A(香港)	34	144,876	4,163	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT(インドネシア)	1,420	107,529	75
THE SAUDI NATIONAL BANK(サウジアラビア)	44	113,124	2,550	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR(タイ)	129	83,230	645
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	14	95,945	6,707	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	34	81,481	2,396
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	186	90,176	482	AXIS BANK LTD(インド)	65	75,939	1,158
RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド)	22	88,221	3,939	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A(中国オフショア)	94	62,452	658
NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	4	86,997	18,834	LG CHEM LTD(韓国)	1	58,444	46,531
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	38	83,441	2,195	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	8	57,586	6,602
HDFC BANK LIMITED(インド)	31	74,225	2,330	SEA LTD-ADR(アメリカ)	2	55,338	22,314
TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	11	72,303	6,179	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	33	53,155	1,596

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等（自 2021年11月26日 至 2022年11月25日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

期中における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBS新興国株式厳選投資マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
株 式	百万円 2,029	百万円 54	% 2.7	百万円 1,396	百万円 -	% -
為 替 直 物 取 引	4,132	345	8.3	3,548	145	4.1

(注) 平均保有割合 74.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,289千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	24千円
(B) / (A)	1.1%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2022年11月25日現在)

項 目	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド	千□ 2,089,920	千□ 2,732,672	千円 2,910,842

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド	2,910,842	99.0
コール・ローン等、その他	28,598	1.0
投資信託財産総額	2,939,440	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS新興国株式厳選投資マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,736,647千円）の投資信託財産総額（3,788,448千円）に対する比率は98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1オフショア元=19.3814円、1米ドル=139.11円、1メキシコ・ペソ=7.1768円、1ブラジル・レアル=26.1676円、1ユーロ=144.70円、1イギリス・ポンド=168.38円、100ハンガリー・フォリント=35.0175円、1香港ドル=17.81円、1シンガポール・ドル=101.10円、1タイ・バーツ=3.90円、100インドネシア・ルピア=0.89円、100韓国ウォン=10.45円、1新台幣ドル=4.4901円、1インド・ルピー=1.72円、1サウジアラビア・リア=37.09円、1南アフリカ・ランド=8.16円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,939,440,303円
コール・ローン等	13,597,558
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド(評価額)	2,910,842,745
未 収 入 金	15,000,000
(B) 負 債	13,823,969
未 払 信 託 報 酬	13,637,701
未 払 利 息	38
そ の 他 未 払 費 用	186,230
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,925,616,334
元 本	2,652,766,904
次 期 繰 越 損 益 金	272,849,430
(D) 受 益 権 総 口 数	2,652,766,904口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,029円

(注記事項)

期首元本額	2,008,527,364円
期中追加設定元本額	942,161,189円
期中一部解約元本額	297,921,649円
1口当たり純資産額	11,029円

損益の状況

(自2021年11月26日 至2022年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 11,784円
支 払 利 息	△ 11,784
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 286,196,884
売 買 損 益	22,537,365
売 買 損 益	△ 308,734,249
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,666,685
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 312,875,353
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	313,346,868
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	272,377,915
(配 当 等 相 当 額)	(363,673,606)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 91,295,691)
(G) 計 算 上 (D+E+F)	272,849,430
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	272,849,430
追 加 信 託 差 損 益 金	272,377,915
(配 当 等 相 当 額)	(365,460,682)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 93,082,767)
分 配 準 備 積 立 金	368,923,600
繰 越 損 益 金	△ 368,452,085

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換換によるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（55,576,732円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（365,460,682円）および分配準備積立金（313,346,868円）より分配対象収益は734,384,282円（10,000口当たり2,768円）ですが、分配を行っておりません。

UBS新興国株式厳選投資マザーファンド

第5期（2022年11月25日決算）

（計算期間：2021年11月26日～2022年11月25日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS新興国株式厳選投資マザーファンド」は、＜UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。ここにマザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS新興国株式厳選投資マザーファンド

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率				
(設 定 日) 2018年1月16日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	百万円 600
1期 (2018年11月26日)	8,050	△	19.5	97.0	-	-	3,208
2期 (2019年11月25日)	9,180		14.0	98.3	-	-	3,007
3期 (2020年11月25日)	11,135		21.3	97.2	-	-	3,482
4期 (2021年11月25日)	12,057		8.3	97.5	-	-	3,547
5期 (2022年11月25日)	10,652	△	11.7	96.0	-	-	3,714

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比
		騰 落 率 %			
(期 首) 2021年11月25日	12,057	—	97.5	—	—
11月末	11,620	△ 3.6	97.2	—	—
12月末	11,701	△ 3.0	96.4	—	—
2022年 1月末	11,487	△ 4.7	97.5	—	—
2月末	11,046	△ 8.4	97.9	—	—
3月末	11,157	△ 7.5	97.4	—	—
4月末	10,632	△11.8	95.5	—	—
5月末	10,809	△10.4	96.2	—	—
6月末	10,973	△ 9.0	95.8	—	—
7月末	10,603	△12.1	95.7	—	—
8月末	10,944	△ 9.2	95.3	—	—
9月末	10,364	△14.0	94.8	—	—
10月末	10,065	△16.5	94.0	—	—
(期 末) 2022年11月25日	10,652	△11.7	96.0	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

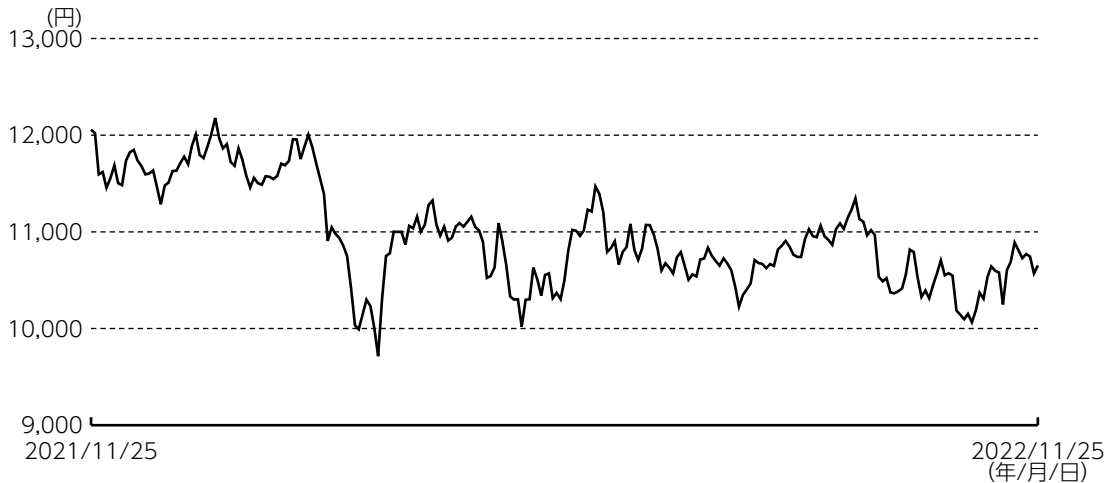
(注3) 株式先物比率は買建比率—売建比率。

(注4) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額の推移について

(2021年11月25日～2022年11月25日)



基準価額は1,405円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-11.7%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は下落しました。米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことはプラスに作用したものの、組入れ株式の価格下落によるマイナスが大きく、基準価額は下落する結果となりました。

投資環境について

UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）の「投資環境について」をご参照下さい。

ポートフォリオについて

当ファンドは、主として新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象として、長期的な成長見通しとの対比で見た投資魅力度と相対的に高いクオリティを兼ね備えた銘柄を選定しました。なお、期中の株式組入比率は概ね高位を維持しました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

エネルギーでは、環境負荷が低く、中長期的にニーズの高まりが想定される天然ガスを主力とすることに加えて、上流部門への注力から資源価格の高止まりが業績面で追い風となるエネルギー企業、タイ石油開発公社の新規組み入れや、子会社を通じて5Gサービスの本格展開に乗り出すほか、通信を基盤としたネット通販事業の強化や、業務提供により石油化学事業の収益率改善にも取り組むインド／複合企業のリライアンス・インダストリーズへの追加投資等により、ウェイトを引き上げました。また、一般消費財・サービスでは、大手プラットフォーマーに対する当局の規制強化をきっかけに、日用消費財や化粧品など、採算性の高い分野でシェア獲得が見込まれるネット通販の中国／京東集団（JDドットコム）への新規ポジション構築などにより、同じくウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、非居住者に対する取引制限措置が導入されたことに伴い、評価額をゼロに引き下げたインターネット企業のロシア／ヤンデックスのほか、コロナ禍から経済が正常化に向けて動き出す中で、主力のゲームとネット通販事業の成長性に鈍化の兆しが見え始めたインターネット企業のシンガポール／シー、および当局によるオンラインゲームに対する規制強化の動きが懸念された動画配信大手の中国／哔哩哔哩（ビリビリ）の2銘柄について全売却する等により、ウェイトを大幅に引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

今後の運用方針

投資環境の見通し

UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）の「投資環境の見通し」をご参照下さい。

今後の運用方針

リスクに留意しつつ、長期的な成長見通しに照らして投資魅力の見込まれる新興国企業に厳選投資を行っていきます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021/11/26~2022/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	10円 (10)	0.088% (0.088)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	11 (11)	0.103 (0.103)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	39 (29) (9)	0.352 (0.269) (0.083)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 売買に係る税金等
合計	60	0.543	

※期中の平均基準価額は10,950円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

期中の売買及び取引の状況 (自 2021年11月26日 至 2022年11月25日)

株 式

	買		付		売		付			
	株	数	金	額	株	数	金	額		
外国		百株				百株				
ア	メ	リ	カ	429	千米ドル 706	1,279	千米ドル 1,251			
メ	キ	シ	コ	353	千メキシコ・ペソ 4,556	502	千メキシコ・ペソ 6,709			
ブ	ラ	ジ	ル	2,107 (137)	千ブラジル・レアル 5,273 (-)	199	千ブラジル・レアル 426			
イ	ギ	リ	ス	139	千イギリス・ポンド 402	24	千イギリス・ポンド 94			
ハ	ン	ガ	リ	ー	29	千ハンガリー・フォリント 37,011	57	千ハンガリー・フォリント 61,788		
香			港	3,637 (14)	千香港ドル 29,743 (△ 73)	3,076	千香港ドル 22,116			
タ			イ	2,824	千タイ・バーツ 45,447	1,290	千タイ・バーツ 21,832			
イ	ン	ド	ネ	シ	ア	12,068	千インドネシア・ルピア 9,127,310	17,067	千インドネシア・ルピア 14,027,811	
韓			国	208	千韓国ウォン 1,743,221	125	千韓国ウォン 1,430,749			
台			湾	490 (-)	千新台幣ドル 28,161 (△ 496)	410	千新台幣ドル 23,985			
イ			ン	ド	808	千インド・ルピー 156,859	960	千インド・ルピー 115,442		
サ	ウ	ジ	ア	ラ	ビ	ア	443	千サウジアラビア・リア 2,959	-	千サウジアラビア・リア -
南	ア	フ	リ	カ	1,045	千南アフリカ・ランド 20,146	154	千南アフリカ・ランド 4,404		
中	国	オ	フ	シ	ョ	ア	745 (226)	千中国・オフショア人民元 7,468 (-)	1,075	千中国・オフショア人民元 4,697

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,426,515千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,335,768千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.02

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

主要な売買銘柄 (自 2021年11月26日 至 2022年11月25日)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR(タイ)	282	170,298	603	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	26	131,404	4,921
JD.COM INC - CL A(香港)	34	144,876	4,163	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT(インドネシア)	1,420	107,529	75
THE SAUDI NATIONAL BANK(サウジアラビア)	44	113,124	2,550	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR(タイ)	129	83,230	645
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	14	95,945	6,707	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	34	81,481	2,396
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	186	90,176	482	AXIS BANK LTD(インド)	65	75,939	1,158
RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド)	22	88,221	3,939	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A(中国オフショア)	94	62,452	658
NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	4	86,997	18,834	LG CHEM LTD(韓国)	1	58,444	46,531
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	38	83,441	2,195	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	8	57,586	6,602
HDFC BANK LIMITED(インド)	31	74,225	2,330	SEA LTD-ADR(アメリカ)	2	55,338	22,314
TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	11	72,303	6,179	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	33	53,155	1,596

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2021年11月26日 至 2022年11月25日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	B	A/B	C	D	C/D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	2,029	54	2.7	1,396	-	-
為 替 直 物 取 引	4,132	345	8.3	3,548	145	4.1

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3,069千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	31千円
(B)／(A)	1.0%

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表 (2022年11月25日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	2,416	1,541	—	—	—	銀行	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	402	460	466	64,899	—	エネルギー	
MERCADOLIBRE INC	7	8	854	118,888	—	小売	
YANDEX NV-A	122	110	—	—	—	メディア・娯楽	
SEA LTD-ADR	21	—	—	—	—	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,970 5	2,120 4	1,321 —	183,787 <4.9%>		
(メキシコ)				千メキシコ・ペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,233	1,084	16,647	119,478	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,233 1	1,084 1	16,647 —	119,478 <3.2%>		
(ブラジル)				千ブラジル・リアル			
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	1,805	2,824	73,910	—	銀行	
SUZANO SA	—	240	1,342	35,137	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	2,045 2	4,167 —	109,048 <2.9%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC	177	292	944	158,969	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	177 1	292 1	944 —	158,969 <4.3%>		
(ハンガリー)				千ハンガリー・フォリント			
OTP BANK PLC	148	120	129,731	45,428	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	148 1	120 1	129,731 —	45,428 <1.2%>		
(香港)				千香港ドル			
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,480	2,070	6,634	118,157	—	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,020	1,520	6,467	115,187	—	保険	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,431	1,136	4,028	71,755	—	銀行	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	850	760	1,326	23,633	—	不動産	
MEITUAN-CLASS B	386	437	6,069	108,105	—	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	306	—	—	—	—	小売	
JD.COM INC - CL A	—	335	6,716	119,622	—	小売	
BILIBILI INC-CLASS Z	60	—	—	—	—	メディア・娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	261	111	3,112	55,432	—	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,795 8	6,370 7	34,356 —	611,894 <16.5%>		
(タイ)				千タイ・バーツ			
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	—	1,534	29,146	113,669	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	1,534 1	29,146 —	113,669 <3.1%>		
(インドネシア)				千インドネシア・ルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	21,691	12,775	13,062,437	116,255	—	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	16,867	20,784	18,705,600	166,479	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,558 2	33,559 2	31,768,037 —	282,735 <7.6%>		

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LG CHEM LTD	11	—	—	—	素材
SK HYNIX INC	93	132	1,154,987	120,696	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	315	371	2,281,317	238,397	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	421 3	504 2	3,436,304 —	359,093 <9.7%>
(台湾)			千新台幣ドル		
MEDIATEK INC	300	340	24,752	111,138	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,380	1,420	70,432	316,246	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,680 2	1,760 2	95,184 —	427,385 <11.5%>
(インド)			千インド・ルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	295	412	106,315	182,862	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	200	284	72,508	124,713	家庭用品・パーソナル用品
HDFC BANK LIMITED	370	605	98,347	169,157	銀行
EICHER MOTORS LTD	211	216	73,119	125,765	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD	593	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,670 5	1,518 4	350,290 —	602,500 <16.2%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビア・リア		
THE SAUDI NATIONAL BANK	—	443	2,351	87,205	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	443 1	2,351 —	87,205 <2.3%>
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド		
MTN GROUP LTD	—	275	3,719	30,352	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	—	690	4,585	37,417	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	26	69	17,158	140,014	小売
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	6	—	—	—	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	111	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144 3	1,035 3	25,463 —	207,784 <5.6%>
(中国オフショア)			千中国・オフショア人民元		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	25	37	5,623	109,000	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	855	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	449	965	4,554	88,269	半導体・半導体製造装置
MIDEA GROUP CO LTD-A	448	671	3,080	59,705	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,778 4	1,673 3	13,258 —	256,975 <6.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	54,577 35	54,063 34	—	3,565,957 <96.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,565,957	% 94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	222,491	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,788,448	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (3,736,647千円) の投資信託財産総額 (3,788,448千円) に対する比率は98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1オフショア元=19,3814円、1米ドル=139.11円、1メキシコ・ペソ=7.1768円、1ブラジル・レアル=26.1676円、1ユーロ=144.70円、1イギリス・ポンド=168.38円、100ハンガリー・フォリント=35.0175円、1香港ドル=17.81円、1シンガポール・ドル=101.10円、1タイ・バーツ=3.90円、100インドネシア・ルピア=0.89円、100韓国ウォン=10.45円、1新台幣ドル=4.4901円、1インド・ルピー=1.72円、1サウジアラビア・リア=37.09円、1南アフリカ・ランド=8.16円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,811,012,970円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	189,088,567
株 式(評価額)	3,565,957,889
未 収 入 金	47,159,905
未 収 配 当 金	8,806,609
(B) 負 債	96,841,564
未 払 金	73,840,764
未 払 解 約 金	23,000,800
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,714,171,406
元 本	3,486,854,794
次 期 繰 越 損 益 金	227,316,612
(D) 受 益 権 総 口 数	3,486,854,794口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,652円

〈注記事項〉

期首元本額	2,942,276,405円
期中追加設定元本額	1,001,999,507円
期中一部解約元本額	457,421,118円
1 口 当 た り 純 資 産 額	1.0652円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS新興国株式厳選投資ファンド	754,098,460円
UBS新興国株式厳選投資ファンド (ダイワ投資一任専用)	83,835円
UBS新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用)	2,732,672,499円

損益の状況

(自2021年11月26日 至2022年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	114,131,619円
受 取 配 当 金	113,846,790
受 取 利 息	285,033
支 払 利 息	△ 204
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 528,279,715
売 買 益	736,131,974
売 買 損	△1,264,411,689
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,238,685
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 426,386,781
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	605,282,582
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,000,493
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 53,579,682
(H) 計 (D+E+F+G)	227,316,612
次 期 繰 越 損 益 金(H)	227,316,612

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

RM新興国株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、新興国の株式または新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）新興国株式**DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。新興国株式の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	騰落	中率	(ベンチマーク) 騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	12,478	△17.5	250,692.51	△16.5	93.2	6.3	0.4	5,315
4期(2020年1月27日)	13,853	11.0	281,695.65	12.4	71.2	29.0	0.2	10,642
5期(2021年1月25日)	16,589	19.8	341,866.31	21.4	83.0	16.8	0.1	13,856
6期(2022年1月25日)	16,253	△2.0	337,577.45	△1.3	91.0	8.8	0.1	18,736
7期(2023年1月25日)	16,233	△0.1	339,483.75	0.6	93.4	6.5	0.1	21,277

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年1月25日	16,253	—	337,577.45	—	91.0	8.8	0.1
1月末	16,043	△1.3	333,170.00	△1.3	84.9	14.7	0.1
2月末	15,809	△2.7	328,370.34	△2.7	86.9	12.8	0.1
3月末	16,515	1.6	342,137.45	1.4	82.6	17.6	0.1
4月末	15,791	△2.8	327,760.56	△2.9	87.0	12.9	0.1
5月末	16,014	△1.5	333,778.58	△1.1	84.2	15.7	0.1
6月末	16,362	0.7	340,671.89	0.9	89.2	10.6	0.1
7月末	15,975	△1.7	332,143.71	△1.6	86.7	13.4	0.1
8月末	16,350	0.6	341,873.78	1.3	85.5	14.0	0.1
9月末	15,110	△7.0	314,971.89	△6.7	83.9	15.9	0.1
10月末	14,977	△7.9	312,435.71	△7.4	92.6	7.2	0.1
11月末	15,827	△2.6	330,416.03	△2.1	91.1	8.9	0.1
12月末	15,204	△6.5	318,158.47	△5.8	92.5	7.4	0.1
(期末)							
2023年1月25日	16,233	△0.1	339,483.75	0.6	93.4	6.5	0.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）はほぼ横ばいとなりましたが、ファンドの諸費用等の影響により基準価額はわずかに下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

新興国株式市場

新興国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、インフレ高進や金融環境悪化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調で推移しました。期末にかけては、中国でのゼロコロナ政策緩和を支援材料に反発しました。地域別では、国際商品市況の高止まりを背景に資源国地域が相対的に選好されました。中国では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う厳格な都市封鎖措置や中国共産党大会で習近平氏が異例となる3期目の総書記に選出されたことへの警戒感から売り圧力が強まる場面もみられました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和と政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル＝152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル＝127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から円・米ドルに対して通貨高が進行しました。中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルに対しては元安が進行しましたが、円に対しては元高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は -0.1% となり、ベンチマークの $+0.6\%$ を 0.7% 下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

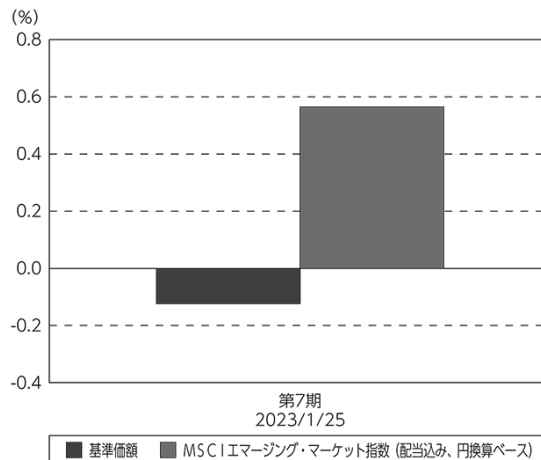
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.050	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.034)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.016)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.043	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.043)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	47	0.299	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(38)	(0.238)	
(そ の 他)	(10)	(0.061)	
合 計	62	0.392	
期中の平均基準価額は、15,831円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	タイ	百株 7,126 (154)	千タイバーツ 32,803 (1,894)	百株 4,459 (154)	千タイバーツ 14,544 (1,894)
	フィリピン	2,792 (213)	千フィリピンペソ 18,824 (127)	4,339 (-)	千フィリピンペソ 10,507 (127)
	インドネシア	28,743 (401)	千インドネシアルピア 13,397,748 (125,469)	15,167 (193)	千インドネシアルピア 6,244,577 (42,246)
	韓国	931 (17)	千韓国ウォン 6,770,476 (21,072)	472 (0.64)	千韓国ウォン 3,151,933 (11,920)
	台湾	24,867 (575)	千新台幣ドル 192,115 (△ 2,093)	10,942 (519)	千新台幣ドル 93,791 (0)
	中国オフショア	10,413 (310)	千オフショア人民元 17,717 (-)	4,677	千オフショア人民元 8,404
	インド	6,105 (2,623)	千インドルピー 491,428 (8,254)	2,813 (11)	千インドルピー 229,634 (8,254)
	クウェート	1,901 (232)	千クウェートディナール 148 (0.797)	505 (-)	千クウェートディナール 42 (0.797)
	サウジアラビア	1,451 (482)	千サウジアラビアリアル 7,908 (27)	672 (-)	千サウジアラビアリアル 3,437 (27)
	カタール	2,126	千カタールリアル 1,993	570	千カタールリアル 689
	南アフリカ	1,822 (55)	千南アフリカランド 27,586 (309)	1,126 (-)	千南アフリカランド 13,775 (309)
	アラブ首長国連邦	2,767 (8)	千アラブディルハム 2,405 (-)	701	千アラブディルハム 1,047

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	12,700	328	—	—
	OPERADORA DE SITES MEX- A-1	13,300 (19,700)	266 (426)	—	—
	小計	26,000 (19,700)	595 (426)	—	—
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	17,990	261	—	—	
小計	17,990	261	—	—	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 18,289	百万円 18,845	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,344,330千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,977,786千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	14	17	65	8,509	メディア・娯楽
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	48	55	47	6,191	素材
CREDICORP LTD	12	16	224	29,243	銀行
DIDI GLOBAL INC	47	—	—	—	運輸
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	10	13	64	8,471	半導体・半導体製造装置
KE HOLDINGS INC	71	147	272	35,544	不動産
LUFAX HOLDING LTD-ADR	—	162	44	5,829	各種金融
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT-SP ADR	83	—	—	—	電気通信サービス
NIO INC - ADR	262	305	357	46,596	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	293	—	—	—	消費者サービス
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	7	—	—	—	各種金融
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	124	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SOUTHERN COPPER CORP	15	17	133	17,471	素材
TAL EDUCATION GROUP- ADR	84	102	83	10,853	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	120	158	136	17,742	メディア・娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	82	93	140	18,368	小売
XPENG INC - ADR	75	—	—	—	自動車・自動車部品
YUM CHINA HOLDINGS INC	81	93	575	75,026	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	84	94	271	35,345	運輸
AGORA INC-ADR	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	53	—	—	—	メディア・娯楽
BEIGENE LTD-ADR	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	30	—	—	—	メディア・娯楽
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DADA NEXUS LTD-ADR	10	—	—	—	小売
51JOB INC-ADR	5	—	—	—	商業・専門サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HELLO GROUP INC -SPN ADR	26	—	—	—	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD	35	42	209	27,349	消費者サービス
HUTCHMED CHINA-ADR	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
I-MAB-SPONSORED ADR	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQIYI INC-ADR	45	98	56	7,420	メディア・娯楽
JOYY INC	11	10	41	5,380	メディア・娯楽
KANZHUN LTD	12	40	102	13,376	メディア・娯楽
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC - ADR	106	—	—	—	自動車・自動車部品
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	10	11	61	8,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OZON HOLDINGS PLC - ADR	9	9	—	—	小売
PINDUODUO INC-ADR	84	112	1,081	141,023	小売
360 DIGITECH INC	18	25	57	7,456	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD	99	121	467	60,951	消費者サービス
VNET GROUP INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	11	17	38	5,033	メディア・娯楽
ZAI LAB LTD-ADR	15	20	92	12,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等		
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
YANDEX NV-A	59	53	—	—	メディア・娯楽		
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	—	208	31	4,054	エネルギー		
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	100	100	8	1,090	不動産		
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	73	94	29	3,906	ソフトウェア・サービス		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	334	637	103	13,558	銀行		
GAZPROM PAO -SPON ADR	1,144	—	—	—	エネルギー		
VTB BANK JSC -GDR-REG S	328	—	—	—	銀行		
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	122	111	—	—	素材		
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	66	0.01	—	—	食品・生活必需品小売り		
VK CO LTD	22	22	—	—	メディア・娯楽		
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	17	16	—	—	エネルギー		
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	27	27	—	—	素材		
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	218	—	—	—	エネルギー		
LUKOIL PJSC-SPON ADR	80	—	—	—	エネルギー		
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	23	—	—	—	素材		
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	—	23	—	—	素材		
PHOSAGRO PJSC(BLOCKED)-GDR	—	0.15	—	—	素材		
POLYUS PJSC-REG S-GDR	12	12	—	—	素材		
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	518	—	—	—	銀行		
SEVERSTAL - GDR REG S	38	38	—	—	素材		
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	137	137	—	—	エネルギー		
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	21	21	—	—	銀行		
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	46	40	—	—	エネルギー		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	22	22	—	—	食品・生活必需品小売り		
小計	株数	金額	5,621	3,360	4,799	625,911	
銘柄数<比率>	64	42	—	<2.9%>			
(メキシコ)			千メキシコペソ				
ALFA S. A. B. -A	566	566	780	5,409	資本財		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	383	435	7,031	48,733	食品・飲料・タバコ		
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	443	592	1,301	9,018	メディア・娯楽		
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	267	301	2,875	19,929	食品・飲料・タバコ		
GRUMA S. A. B. -B	41	41	1,132	7,850	食品・飲料・タバコ		
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	44	44	811	5,622	運輸		
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	74	74	700	4,856	資本財		
CEMEX SAB-CPO	3,003	3,466	3,292	22,821	素材		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	503	578	9,208	63,824	銀行		
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	26	26	756	5,244	素材		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	330	302	1,085	7,522	家庭用品・パーソナル用品		
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	38	45	2,486	17,235	運輸		
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	607	697	5,833	40,429	素材		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	6,633	6,179	12,277	85,095	電気通信サービス		
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	458	461	1,854	12,850	銀行		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	77	101	1,677	11,627	食品・飲料・タバコ		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	75	83	2,890	20,031	運輸		
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	65	—	—	—	メディア・娯楽		
TELESITES SAB DE CV	197	—	—	—	電気通信サービス		
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	198	198	769	5,332	素材		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	95	120	1,697	11,767	食品・飲料・タバコ		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,025	1,167	8,778	60,840	食品・生活必需品小売り		

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
BECLE SAB DE CV	114	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BANCO DEL BAJIO SA	—	165	1,164	8,071	銀行
小計	株数・金額	15,263	68,406	474,115	
	銘柄数<比率>	23	21	<2.2%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BRF SA	126	126	101	2,561	食品・飲料・タバコ
VALE SA	789	850	8,100	205,325	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	48	48	208	5,277	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	70	273	1,136	28,812	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	158	194	767	19,457	銀行
ITAUSA SA	893	1,143	979	24,814	銀行
GERDAU SA-PREF	214	259	838	21,262	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	716	831	2,517	63,798	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	916	1,062	2,824	71,600	エネルギー
CCR SA	234	234	274	6,968	運輸
WEG SA	324	376	1,399	35,461	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	931	1,190	1,690	42,842	銀行
BANCO BRADESCO S. A.	268	363	457	11,588	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	124	124	218	5,540	素材
SUZANO SA	145	169	803	20,359	素材
CPFL ENERGIA SA	—	45	148	3,766	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	931	1,079	2,754	69,820	銀行
BRASKEM SA-PREF A	41	29	66	1,682	素材
ALPARGATAS SA - PREF	27	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR	115	169	984	24,957	運輸
LOJAS RENNER S. A.	178	236	502	12,745	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	141	141	182	4,635	エネルギー
COSAN SA	193	286	475	12,055	エネルギー
TOTVS SA	92	127	383	9,727	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	186	235	639	16,219	公益事業
JBS SA	169	157	346	8,794	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	217	269	307	7,789	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	66	81	436	11,051	公益事業
HYPERA SA	64	98	431	10,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGAZINE LUIZA SA	615	550	241	6,119	小売
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	81	81	233	5,920	銀行
ENERGISA SA-UNITS	42	39	161	4,081	公益事業
TELEFONICA BRASIL S. A.	97	97	393	9,981	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	202	248	612	15,532	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	137	137	489	12,396	保険
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	47	40	158	4,008	公益事業
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	106	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	227	1,086	486	12,342	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	80	113	182	4,622	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,183	1,365	1,752	44,423	各種金融
AMBEV SA	911	1,058	1,439	36,496	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	136	182	356	9,041	素材
NATURA &CO HOLDING SA	186	164	219	5,557	家庭用品・パーソナル用品
BANCO INTER SA-UNITS	61	—	—	—	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
			千ブラジルレアル	千円		
(ブラジル)	百株	百株				
VIA S/A	211	—	—	—	小売	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	221	465	11,791	食品・生活必需品小売り	
TIM SA	171	171	195	4,966	電気通信サービス	
AMERICANAS SA	120	—	—	—	小売	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	72	111	319	8,105	ヘルスケア機器・サービス	
VIBRA ENERGIA SA	217	281	434	11,011	小売	
RUMO SA	244	304	572	14,501	運輸	
PETRO RIO SA	—	164	672	17,055	エネルギー	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	209	269	568	14,420	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,734	16,878	39,936	1,012,232	
	銘柄 数 < 比 率 >	50	48	—	< 4.8% >	
(チリ)			千チリペソ			
BANCO SANTANDER CHILE	12,033	16,410	51,855	8,431	銀行	
BANCO DE CREDITO E INVERSTION	9	10	25,781	4,191	銀行	
BANCO DE CHILE	9,660	10,547	89,655	14,576	銀行	
EMPRESAS CMPC SA	230	230	32,398	5,267	素材	
EMPRESAS COPEC SA	73	73	44,708	7,269	エネルギー	
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	32	32	20,300	3,300	食品・飲料・タバコ	
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	—	2,844	20,111	3,269	運輸	
ENEL AMERICAS SA	3,835	5,172	54,315	8,831	公益事業	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	25	32	236,732	38,490	素材	
FALABELLA SA	142	142	27,711	4,505	小売	
CENCOSUD SA	259	358	50,281	8,175	食品・生活必需品小売り	
ENEL CHILE SA	3,691	4,861	17,963	2,920	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	29,996	40,718	671,816	109,229	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 0.5% >	
(コロンビア)			千コロンビアペソ			
INTERCONEXION ELECTRICA SA	81	81	171,211	4,934	公益事業	
ECOPETROL SA	893	—	—	—	エネルギー	
BANCOLOMBIA SA	46	63	267,960	7,723	銀行	
BANCOLOMBIA SA-PREF	96	109	376,364	10,847	銀行	
GRUPO DE INV SURAMERICANA	21	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,139	255	815,535	23,505	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	43	48	71	10,089	電気通信サービス	
MYTILINEOS S. A.	—	19	43	6,218	資本財	
OPAP SA	34	48	65	9,228	消費者サービス	
JUMBO SA	22	22	36	5,124	小売	
PUBLIC POWER CORP	35	56	40	5,738	公益事業	
TERNA ENERGY SA	—	14	29	4,145	公益事業	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	103	43	6,196	銀行	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	510	510	59	8,473	銀行	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	465	509	60	8,526	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,112	1,331	449	63,741	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	< 0.3% >	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	72	59	—	—	素材
小計	株数・金額	72	59	—	—
	銘柄数<比率>	1	1	—	<-%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.	620	620	1,136	7,879	銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	152	152	963	6,676	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	280	347	1,358	9,417	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	10	17	912	6,326	自動車・自動車部品
HEKTAS TICARET T. A. S	—	233	799	5,544	素材
KOC HOLDING AS	142	182	1,480	10,261	資本財
SASA POLYESTER SANAYI	—	89	962	6,670	素材
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	298	282	1,198	8,310	資本財
TURK HAVA YOLLARI AO	—	110	1,661	11,517	運輸
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	190	311	1,261	8,744	電気通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI	448	—	—	—	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C	250	901	1,084	7,515	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	25	25	1,565	10,850	エネルギー
YAPI VE KREDI BANKASI	—	601	602	4,175	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	209	881	6,111	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	82	111	1,533	10,626	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,504	4,196	17,401	120,629
	銘柄数<比率>	11	15	—	<0.6%>
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	15	15	1,089	6,476	銀行
CEZ AS	29	37	3,170	18,846	公益事業
MONETA MONEY BANK AS	70	70	553	3,287	銀行
小計	株数・金額	115	123	4,812	28,610
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC	44	50	57,853	21,085	銀行
RICHTER GEDEON NYRT	24	32	27,255	9,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	73	93	24,889	9,071	エネルギー
小計	株数・金額	141	176	109,999	40,090
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
MBANK SA	2	2	95	2,873	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA	27	31	475	14,306	素材
BANK PEKAO SA	33	41	402	12,131	銀行
ORANGE POLSKA SA	116	—	—	—	電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	56	142	922	27,774	エネルギー
LPP SA	0.22	0.26	273	8,228	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA	6	6	195	5,897	銀行
CD PROJEKT SA	14	16	214	6,460	メディア・娯楽
PKO BANK POLSKI SA	161	194	659	19,867	銀行
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	334	—	—	—	エネルギー
CYFROWY POLSAT SA	48	48	93	2,823	メディア・娯楽
PGE SA	179	179	135	4,094	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	119	137	503	15,159	保険
DINO POLSKA SA	9	11	417	12,572	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ポーランド)	百株	百株	千円			
ALLEGRO. EU SA	72	87	256	小売		
PEPCO GROUP NV	—	34	138	小売		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,184	934	4,785	144,106	<0.7%>
(ロシア)			千ロシアルーブル			
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	—	1,906	—	銀行		
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	—	167	—	電気通信サービス		
MAGNIT PJSC	—	13	—	食品・生活必需品小売り		
GAZPROM PJSC	—	2,094	—	エネルギー		
LUKOIL PJSC	—	73	—	エネルギー		
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	201	—	エネルギー		
VTB BANK PJSC	—	657,360	—	銀行		
INTER RAO UES PJSC	7,250	7,250	—	公益事業		
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	1,316	1,316	—	エネルギー		
ALROSA PJSC	462	462	—	素材		
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	318	229	—	各種金融		
UNITED CO RUSAL INTERNATIONALA	550	550	—	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,896	671,626	—	—	<-%>
(香港)			千香港ドル			
JIANGXI COPPER CO LTD-H	240	240	329	5,482	素材	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	200	300	234	3,901	運輸	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	260	460	257	4,289	運輸	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	240	275	831	13,850	素材	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	85	120	328	5,474	公益事業	
HUANENG POWER INTL INC-H	740	760	286	4,770	公益事業	
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	260	340	909	15,143	エネルギー	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	130	150	595	9,915	家庭用品・パーソナル用品	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	340	—	—	—	自動車・自動車部品	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,680	2,000	1,870	31,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	760	860	1,870	31,143	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	620	720	2,862	47,652	不動産	
CITIC LTD	1,140	1,290	1,162	19,352	資本財	
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	300	460	284	4,733	運輸	
LENOVO GROUP LTD	1,400	1,620	1,006	16,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PETROCHINA CO LTD-H	4,100	4,680	1,881	31,324	エネルギー	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	328	334	384	6,406	保険	
SHANGHAI FUDAN MICROELECT-H	—	70	227	3,782	半導体・半導体製造装置	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,700	5,660	2,365	39,391	エネルギー	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	200	200	337	5,621	ソフトウェア・サービス	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	510	580	1,024	17,054	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	154	176	2,184	36,366	公益事業	
KUNLUN ENERGY CO LTD	760	900	584	9,725	公益事業	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	320	460	299	4,993	運輸	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	300	320	361	6,020	運輸	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	660	880	359	5,978	素材	
WHARF HOLDINGS LTD	260	—	—	—	不動産	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	606	680	821	13,676	公益事業	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	130	155	479	7,987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,140	1,350	1,625	27,062	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	180	206	689	11,473	公益事業
BYD CO LTD-H	150	185	4,188	69,736	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H	400	400	370	6,160	エネルギー
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	750	740	268	4,472	商業・専門サービス
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	—	30	399	6,643	運輸
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	220	—	—	—	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	1,360	1,520	1,155	19,234	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	440	610	244	4,072	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	360	420	708	11,790	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	605	670	726	12,092	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,440	1,650	2,478	41,263	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,120	1,280	1,666	27,748	素材
MMG LTD	680	—	—	—	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	488	564	788	13,128	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	360	430	509	8,491	資本財
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	380	440	572	9,538	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	100	140	1,091	18,170	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	560	680	609	10,144	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	600	560	217	3,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	280	360	2,221	36,982	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	320	320	216	3,607	運輸
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	190	—	—	—	素材
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,022	2,302	1,114	18,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	620	700	2,625	43,706	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,220	1,405	8,732	145,389	保険
LI NING CO LTD	435	525	3,906	65,034	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	760	760	158	2,632	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED	2,750	—	—	—	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL	990	1,260	447	7,447	公益事業
AIR CHINA LTD-H	300	420	319	5,321	運輸
ZTE CORP-H	154	154	303	5,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	660	750	1,882	31,343	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	662	717	580	9,669	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,610	1,930	939	15,649	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	400	400	372	6,193	資本財
BAIDU INC-CLASS A	—	489	6,426	106,995	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,480	21,330	10,942	182,189	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	160	186	1,893	31,526	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	440	560	263	4,382	自動車・自動車部品
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	180	—	—	—	不動産
MINTH GROUP LTD	140	180	409	6,818	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	330	330	241	4,016	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	760	880	636	10,593	素材
BANK OF CHINA LTD-H	15,300	17,610	5,265	87,668	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	200	200	88	1,471	不動産
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	150	215	265	4,424	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H	750	865	4,381	72,947	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	10,860	12,510	5,279	87,899	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	240	222	3,700	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	165	240	226	3,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	580	420	131	2,188	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H	450	460	304	5,062	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	100	130	308	5,140	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	103	121	519	8,642	資本財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,480	2,760	794	13,234	不動産
CMOC GROUP LTD-H	660	660	275	4,593	素材
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1,670	1,970	748	12,464	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	215	—	—	—	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	138	159	1,699	28,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	208	274	3,266	54,380	耐久消費財・アパレル
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	60	90	213	3,558	家庭用品・パーソナル用品
FOSUN INTERNATIONAL LTD	485	580	437	7,291	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	1,260	940	173	2,895	不動産
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	540	780	343	5,727	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD	178	222	641	10,682	メディア・娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	—	4,590	1,018	16,966	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	115	—	—	—	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	650	800	350	5,834	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	210	310	236	3,943	食品・飲料・タバコ
DONGYUE GROUP	280	350	333	5,559	素材
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	135	160	431	7,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	930	1,090	591	9,854	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	514	584	1,264	21,051	保険
CRRC CORP LTD - H	810	810	287	4,787	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	—	260	274	4,562	耐久消費財・アパレル
SUN ART RETAIL GROUP LTD	315	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	264	296	571	9,521	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	380	—	—	—	エネルギー
CHINA RESOURCES CEMENT	500	500	232	3,871	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	560	560	316	5,268	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	445	520	465	7,748	素材
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	250	—	—	—	不動産
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	660	740	830	13,824	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	164	164	232	3,866	ヘルスケア機器・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	448	764	12,725	小売
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	570	—	—	—	不動産
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	196	—	—	—	資本財
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	190	270	220	3,677	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	360	420	1,050	17,482	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	173	173	383	6,380	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,106	1,366	400	6,663	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	128	128	101	1,694	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	470	690	173	2,895	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	5,070	6,460	1,834	30,546	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	110	135	613	10,216	小売
FAR EAST HORIZON LTD	290	290	211	3,515	各種金融
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	120	147	375	6,253	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	435	465	860	14,323	各種金融
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	280	280	389	6,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	536	652	363	6,046	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	140	175	377	6,279	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,630	1,630	438	7,300	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	100	100	270	4,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	700	—	—	—	不動産
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	560	820	358	5,966	各種金融
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	480	640	446	7,437	ソフトウェア・サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	240	260	236	3,935	資本財
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	320	360	208	3,476	不動産
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,480	1,750	952	15,850	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	90	110	317	5,293	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP	220	260	720	11,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	—	85	626	10,430	消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	350	490	1,031	17,173	不動産
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	97	103	230	3,832	小売
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	130	—	—	—	消費者サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	95	145	227	3,780	素材
A-LIVING SMART CITY SERVICES	90	—	—	—	不動産
CHINA TOWER CORP LTD-H	8,340	9,840	895	14,909	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	2,754	3,394	4,025	67,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIGENE LTD	—	136	2,277	37,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APPTec CO LTD-H	68	78	843	14,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIMOB INC	380	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MEITUAN	786	1,116	18,761	312,381	小売
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	208	280	551	9,184	消費者サービス
HAIDLIAO INTERNATIONAL HOLDI	210	250	565	9,407	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	960	1,080	1,116	18,593	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	235	235	1,012	16,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	2,020	1,810	213	3,556	各種金融
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	100	140	277	4,624	小売
LOGAN GROUP CO LTD	230	—	—	—	不動産
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	325	375	633	10,551	資本財
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	295	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CANSINO BIOLOGICS INC-H	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	240	380	293	4,890	小売
SHENZHEN INTL HOLDINGS	195	325	266	4,437	運輸
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	240	240	403	6,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA FEIHE LTD	640	810	643	10,708	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,915	3,289	38,255	636,957	小売
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	26	39	265	4,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	387	478	11,428	190,292	小売
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	350	400	484	8,071	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	695	805	5,743	95,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H	35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	—	14	355	5,920	小売
JIU MAOJIU INTERNATIONAL HOLD	170	170	376	6,269	消費者サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY	86	392	2,747	45,752	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	438	518	1,556	25,917	耐久消費財・アパレル
BILIBILI INC-CLASS Z	—	41	828	13,791	メディア・娯楽
AKESO INC	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	220	—	—	—	不動産
NETEASE INC	388	438	6,175	102,827	メディア・娯楽
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	120	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA RUYI HOLDINGS LIMITED	440	1,360	311	5,185	メディア・娯楽
SHIMAO SERVICES HOLDINGS LTD	100	—	—	—	不動産
GDS HOLDINGS LTD-CL A	—	202	445	7,424	ソフトウェア・サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	348	390	1,675	27,889	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	1,106	1,387	54,342	904,805	メディア・娯楽
CHINA BOHAI BANK CO LTD-H	690	—	—	—	銀行
CHINA YOUZAN LTD	2,200	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC-CLASS A	—	250	2,136	35,568	自動車・自動車部品
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	65	247	1,695	28,227	小売
SEAZEN GROUP LIMITED	360	—	—	—	不動産
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	64	78	490	8,168	ヘルスケア機器・サービス
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	117	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	108	156	694	11,558	不動産
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	19	27	294	4,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA VANKE CO LTD-H	321	381	627	10,454	不動産
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	—	344	1,286	21,427	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	108	285	4,747	小売
YUEXIU PROPERTY CO LTD	308	328	371	6,182	不動産
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	180	—	—	—	不動産
XPENG INC-CLASS A SHARES	—	192	699	11,643	自動車・自動車部品
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	2,000	—	—	—	メディア・娯楽
HAICHANG OCEAN PARK HOLDINGS	—	650	125	2,088	消費者サービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	100	140	436	7,261	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	740	1,060	781	13,007	小売
CGN POWER CO LTD-H	2,020	2,360	457	7,623	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H	216	216	285	4,747	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	116	140	525	8,741	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	258	358	365	6,079	各種金融
3SBIO INC	205	310	274	4,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—	340	204	3,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD	78	98	392	6,526	メディア・娯楽
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	70	70	172	2,872	半導体・半導体製造装置
DALI FOODS GROUP CO LTD	305	450	164	2,742	食品・飲料・タバコ
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	240	—	—	—	消費者サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	300	300	311	5,184	不動産
BOC AVIATION LTD	35	49	328	5,470	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	109	164	451	7,509	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	200	280	485	8,083	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	272	340	602	10,031	各種金融
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	46	80	554	9,230	素材
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	—	130	323	5,389	不動産

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	22	22	307	5,127		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	163,991	184,641	308,195	5,131,457	
	銘柄数<比率>	205	191	—	<24.1%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	366	366	148	4,527		銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,279	1,546	892	27,177		銀行
DIGI.COM BHD	529	745	310	9,464		電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	227	138	99	3,031		運輸
RHB BANK BHD	398	269	152	4,655		銀行
HAP SENG CONSOLIDATED	123	123	88	2,690		資本財
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	53	53	101	3,084		銀行
HONG LEONG BANK BERHAD	123	123	256	7,802		銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	83	83	176	5,386		食品・飲料・タバコ
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	21	—	—	—		食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	917	1,085	954	29,089		銀行
MISC BHD	268	268	198	6,033		運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	13	18	243	7,414		食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD	111	161	282	8,604		食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD	59	59	136	4,148		エネルギー
PETRONAS GAS BHD	140	174	300	9,160		公益事業
TELEKOM MALAYSIA BHD	184	191	99	3,020		電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD	421	599	566	17,245		公益事業
QL RESOURCES BHD	171	303	181	5,520		食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD	698	957	244	7,434		エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD	2,833	3,277	1,405	42,830		銀行
TOP GLOVE CORP BHD	1,166	1,532	137	4,177		ヘルスケア機器・サービス
GENTING BHD	413	413	204	6,215		消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD	557	557	158	4,819		消費者サービス
IOI CORP BHD	496	496	193	5,893		食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD	587	567	134	4,111		資本財
HARTALEGA HOLDINGS BHD	335	335	53	1,622		ヘルスケア機器・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	478	726	225	6,856		電気通信サービス
MAXIS BHD	457	457	187	5,708		電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD	651	748	200	6,107		半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	444	561	476	14,527		素材
IHH HEALTHCARE BHD	318	318	189	5,783		ヘルスケア機器・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD	196	—	—	—		運輸
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	652	869	458	13,979		素材
SIME DARBY PLANTATION BHD	304	419	186	5,680		食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD	—	475	93	2,839		小売
小計	株数・金額	16,071	19,012	9,736	296,646	
	銘柄数<比率>	35	34	—	<1.4%>	
(タイ)				千タイバート		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	165	191	692	2,755		食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK - NVDR	762	841	1,496	5,957		銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR	112	219	947	3,769		公益事業
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	154	—	—	—		銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	2,608	1,958	955	3,802		電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	132	1,894	7,538		銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千タイバツ	千円		
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	40	43	752	2,994	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	212	212	1,558	6,201	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	735	941	2,258	8,988	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	234	270	5,400	21,492	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,112	1,459	2,115	8,419	小売	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	62	71	6,276	24,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	1,944	2,255	7,554	30,065	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	486	486	787	3,133	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	147	236	1,333	5,306	各種金融	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	1,562	2,076	2,003	7,973	不動産	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	152	177	6,159	24,515	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	842	971	7,306	29,080	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	385	465	3,243	12,908	不動産	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,760	2,328	6,867	27,333	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	99	141	2,946	11,728	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	593	759	2,523	10,044	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	240	223	1,310	5,214	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	1,161	1,310	9,170	36,496	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,574	1,574	1,369	5,450	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	275	316	5,435	21,632	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	363	332	1,386	5,516	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	421	541	2,759	10,981	素材	
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	-	134	844	3,359	各種金融	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	280	386	3,396	13,519	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,549	1,549	1,510	6,010	運輸	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	95	252	1,058	4,212	公益事業	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	541	674	3,639	14,485	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	195	314	934	3,717	食品・飲料・タバコ	
BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	373	-	-	-	各種金融	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	1,906	1,906	1,153	4,589	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	332	332	1,445	5,752	小売	
SCG PACKAGING PCL-NVDR	278	322	1,722	6,856	素材	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	162	162	878	3,497	各種金融	
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	134	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	545	545	1,269	5,054	小売	
SCB X PCL-NVDR	-	154	1,647	6,558	銀行	
CARABAO GROUP PCL-NVDR	49	49	487	1,940	食品・飲料・タバコ	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	163	163	647	2,578	各種金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	133	133	984	3,917	公益事業	
小計	株数・金額	24,935	27,602	108,124	430,334	
	銘柄数<比率>	42	42	-	<2.0%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	1,522	1,522	4,999	11,970	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	424	292	1,692	4,052	資本財	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	346	429	4,651	11,136	銀行	
GLOBE TELECOM INC	4	4	954	2,284	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	216	245	5,194	12,435	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	514	727	4,014	9,612	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORP	69	112	2,777	6,649	消費者サービス	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
METROPOLITAN BANK & TRUST	368	368	2,168	5,191	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	2,027	2,620	9,825	23,523	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	174	174	2,507	6,002	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	48	55	5,263	12,602	資本財	
AYALA CORPORATION	47	59	4,432	10,612	資本財	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	2,830	—	—	—	各種金融	
MANILA ELECTRIC COMPANY	46	46	1,348	3,228	公益事業	
BDO UNIBANK INC	354	541	6,627	15,867	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	15	—	—	—	資本財	
PLDT INC	15	16	2,466	5,905	電気通信サービス	
ACEN CORP	1,546	1,688	1,241	2,971	公益事業	
MONDE NISSIN CORP	902	1,237	1,726	4,134	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,473 19	10,141 17	61,891 —	148,179 <0.7%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
ANEKA TAMBANG TBK	1,756	1,756	407,392	3,585	素材	
BARITO PACIFIC TBK PT	5,596	5,614	468,839	4,125	素材	
UNITED TRACTORS TBK PT	338	338	883,025	7,770	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	812	812	562,310	4,948	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	1,390	1,813	1,083,267	9,532	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	66	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	232	—	—	—	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	539	539	474,320	4,174	素材	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,643	4,211	4,168,890	36,686	銀行	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,407	1,407	679,581	5,980	家庭用品・パーソナル用品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	13,208	15,273	7,056,333	62,095	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,365	1,729	1,564,745	13,769	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	553	631	448,641	3,948	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	10,703	12,387	10,188,307	89,657	銀行	
VALE INDONESIA TBK	—	491	363,340	3,197	素材	
ADARO ENERGY TBK PT	3,236	3,551	1,136,320	9,999	エネルギー	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	470	470	488,800	4,301	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,409	—	—	—	電気通信サービス	
KALBE FARMA TBK PT	3,465	5,263	1,084,178	9,540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	3,997	4,631	2,743,867	24,146	自動車・自動車部品	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	—	3,337	890,979	7,840	食品・生活必需品小売り	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	3,473	4,123	459,714	4,045	電気通信サービス	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	9,647	11,180	4,304,300	37,877	電気通信サービス	
BANK JAGO TBK PT	—	700	223,300	1,965	銀行	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	2,091	2,922	1,446,434	12,728	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	69,396 22	83,180 22	41,126,886 —	361,916 <1.7%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SKC CO LTD	4	4	37,333	3,946	素材	
CHEIL WORLDWIDE INC	10	19	42,179	4,458	メディア・娯楽	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	6	8	69,513	7,347	自動車・自動車部品	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	5	7	147,496	15,590	保険	
DB INSURANCE CO LTD	9	9	62,403	6,596	保険	
COWAY CO LTD	10	10	57,579	6,086	耐久消費財・アパレル	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KT&G CORP	23	24	234,856	24,824	食品・飲料・タバコ
S-1 CORPORATION	2	4	25,166	2,660	商業・専門サービス
CJ CORP	1	4	36,252	3,831	資本財
SK TELECOM	4	—	—	—	電気通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	56	56	38,666	4,087	各種金融
NCSOFT CORP	3	3	174,839	18,480	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP	46	43	49,269	5,207	電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY	63	95	155,821	16,470	資本財
LG H&H	1	2	162,110	17,135	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	8	11	693,125	73,263	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	1	1	56,342	5,955	素材
LG H&H-PRF	0.31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	84	103	446,856	47,232	銀行
HMM CO LTD	49	63	135,401	14,311	運輸
S-OIL CORP	8	10	95,520	10,096	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORP	23	23	106,697	11,277	素材
MERITZ SECURITIES CO LTD	60	60	42,134	4,453	各種金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	12	12	43,197	4,565	各種金融
LOTTE CHEMICAL CORP	3	4	90,750	9,592	素材
HOTEL SHILLA CO LTD	6	6	49,845	5,268	小売
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	7	10	79,199	8,371	資本財
HYUNDAI MOBIS CO LTD	12	13	289,738	30,625	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	104	121	1,064,690	112,537	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	14	14	56,703	5,993	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	3	5	42,480	4,490	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	26	31	510,937	54,006	自動車・自動車部品
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	—	5	39,550	4,180	資本財
HYUNDAI STEEL CO	16	16	57,024	6,027	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	44	63	66,587	7,038	銀行
KIA CORP	51	59	381,877	40,364	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	1	1	106,974	11,307	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	47	59	120,421	12,728	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD	31	38	94,962	10,037	運輸
CJ LOGISTICS	1	—	—	—	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	3	4	67,784	7,164	素材
DOUZONE BIZON CO LTD	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LG ELECTRONICS INC	20	24	232,179	24,541	耐久消費財・アパレル
LG CORP	15	21	176,598	18,666	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C	29	29	28,098	2,970	各種金融
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	12	—	—	—	資本財
NAVER CORP	23	29	575,848	60,867	メディア・娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	8	8	51,334	5,426	各種金融
AMOREPACIFIC GROUP	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KANGWON LAND INC	18	18	44,814	4,736	消費者サービス
POSCO HOLDINGS INC	14	17	541,109	57,195	素材
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	29	37	92,067	9,731	資本財
SAMSUNG SDI CO LTD	10	12	760,132	80,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	10	12	188,996	19,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREEN CROSS CORP	0.9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	916	1,060	6,552,901	692,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	121	121	62,108	6,564	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	158	183	1,025,429	108,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUHAN CORP	10	10	57,084	6,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS	35	35	31,019	3,278	自動車・自動車部品
GS HOLDINGS	8	8	38,499	4,069	資本財
LG DISPLAY CO LTD	43	58	76,784	8,116	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANA FINANCIAL GROUP	58	66	341,445	36,090	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	3	3	65,152	6,886	運輸
LOTTE SHOPPING CO	2	2	22,200	2,346	小売
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	—	5	32,419	3,426	保険
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	12	18	129,828	13,722	保険
AMOREPACIFIC CORP	6	6	90,733	9,590	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD	9	12	196,720	20,793	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP	1	1	54,400	5,750	食品・飲料・タバコ
PAN OCEAN CO LTD	53	53	31,868	3,368	運輸
LG INNOTEK CO LTD	2	2	76,176	8,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK	8	8	163,154	17,245	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	76	86	494,418	52,259	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	14	14	66,786	7,059	資本財
ILJIN MATERIALS CO LTD	4	4	26,180	2,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANMI PHARM CO LTD	1	1	36,001	3,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
E-MART INC	3	3	39,457	4,170	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	13	13	45,969	4,858	自動車・自動車部品
HD HYUNDAI	8	11	74,892	7,916	エネルギー
BGF RETAIL CO LTD/NEW	1	1	26,565	2,807	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	4	5	72,102	7,621	食品・飲料・タバコ
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	2	—	—	—	素材
NETMARBLE CORPORATION	3	3	22,344	2,361	メディア・娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC	101	125	159,994	16,911	銀行
SD BIOSENSOR INC	6	6	20,108	2,125	ヘルスケア機器・サービス
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	5	7	56,141	5,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFTON INC	4	6	103,500	10,939	メディア・娯楽
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	—	3	38,517	4,071	資本財
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	3	4	30,834	3,259	素材
SK SQUARE CO LTD	3	24	84,600	8,942	半導体・半導体製造装置
SK BIOSCIENCE CO LTD	4	4	30,983	3,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYBE CO LTD	2	4	81,158	8,578	メディア・娯楽
LG ENERGY SOLUTION	—	7	369,027	39,006	資本財
KAKAOBANK CORP	18	30	84,817	8,965	銀行
(Right)DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRU	7	—	—	—	資本財
F&F CO LTD / NEW	0.65	3	46,150	4,878	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG SDS CO LTD	6	8	101,552	10,734	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG C&T CORP	16	18	226,691	23,961	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3	4	320,800	33,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOOSAN BOBCAT INC	8	8	30,684	3,243	資本財
KAKAO CORP	60	69	428,094	45,249	メディア・娯楽
CJ ENM CO LTD	1	—	—	—	メディア・娯楽

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(韓国)	百株	百株	千円			
POSCO CHEMICAL CO LTD	5	5	106,272	11,232	素材	
HLB INC	16	22	70,359	7,436	ヘルスケア機器・サービス	
L&F CO LTD	4	5	100,968	10,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CELLTRION INC	19	23	374,075	39,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLTRION PHARM INC	3	3	23,146	2,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEEGENE INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ECOPRO BM CO LTD	2	11	114,409	12,093	資本財	
KAKAO GAMES CORP	6	6	27,150	2,869	メディア・娯楽	
ALTEOGEN INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PEARL ABYSS CORP	5	4	20,424	2,158	メディア・娯楽	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	17	21	123,055	13,006	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	3,023	3,498	21,849,617	2,309,504	
	銘柄数<比率>	111	102	—	<10.9%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ACCTON TECHNOLOGY CORP	100	100	2,525	10,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ACER INC	560	560	1,372	5,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	140	160	4,288	18,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	90	110	3,481	14,946	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT CORP	410	540	2,303	9,887	素材	
TAIWAN BUSINESS BANK	—	1,280	1,721	7,391	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	180	210	1,932	8,294	半導体・半導体製造装置	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	140	130	1,657	7,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	230	290	3,683	15,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUANTA COMPUTER INC	530	610	4,575	19,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EVA AIRWAYS CORP	—	500	1,420	6,096	運輸	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	130	130	2,275	9,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	723	942	1,659	7,122	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	—	550	1,042	4,474	運輸	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	300	440	1,518	6,516	自動車・自動車部品	
CHINA STEEL CORP	2,280	2,640	8,236	35,361	素材	
ADVANTECH CO LTD	72	92	3,143	13,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMPAL ELECTRONICS	780	1,000	2,285	9,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA ELECTRONICS INC	380	440	12,584	54,024	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NANYA TECHNOLOGY CORP	250	300	1,731	7,431	半導体・半導体製造装置	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	740	850	9,690	41,600	電気通信サービス	
AUO CORP	1,630	1,562	2,475	10,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN MOBILE CO LTD	300	390	3,712	15,939	電気通信サービス	
EVERGREEN MARINE CORP LTD	495	234	3,571	15,333	運輸	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	550	750	2,426	10,416	資本財	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	80	100	2,086	8,957	耐久消費財・アパレル	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	40	40	1,975	8,482	耐久消費財・アパレル	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	110	130	4,524	19,421	半導体・半導体製造装置	
FORMOSA PLASTICS CORP	740	930	8,239	35,374	素材	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	650	790	5,735	24,622	素材	
GIANT MANUFACTURING	60	60	1,278	5,486	耐久消費財・アパレル	
MEDIATEK INC	290	338	23,423	100,558	半導体・半導体製造装置	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,455	1,658	9,916	42,571	保険	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,599	1,984	4,553	19,550	銀行	
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	60	70	4,382	18,812	小売	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	300	370	2,467	10,594	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,889	2,254	5,117	21,969	各種金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,520	1,910	8,022	34,439	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,820	3,530	4,606	19,776	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	2,319	2,871	6,934	29,768	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,398	2,778	27,252	116,996	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,100	2,491	7,972	34,224	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	19	22	4,565	19,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,027	2,464	3,893	16,716	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	2,158	3,048	2,734	11,738	保険
INVENTEC CORP	520	520	1,336	5,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	390	470	3,087	13,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,819	2,338	4,150	17,817	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	3,570	3,910	9,071	38,943	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	2,002	2,361	6,317	27,121	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	1,000	1,060	7,950	34,130	素材
WISTRON CORP	529	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN	450	450	1,543	6,626	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	950	1,080	7,333	31,482	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	120	130	3,529	15,152	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	190	240	1,994	8,562	エネルギー
E INK HOLDINGS INC	—	200	3,520	15,111	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	230	346	1,519	6,522	不動産
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	180	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	260	260	1,565	6,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN CEMENT	1,014	1,389	5,001	21,469	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,732	5,470	275,141	1,181,207	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,270	2,640	12,130	52,078	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LTD	110	126	931	3,997	運輸
WALSIN LIHWA CORP	—	600	2,862	12,286	資本財
WINBOND ELECTRONICS CORP	610	510	1,071	4,597	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	81	75	3,904	16,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT	340	410	2,542	10,913	運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	380	380	1,105	4,747	運輸
INNOLUX CORP	1,880	2,164	2,478	10,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	329	359	1,708	7,333	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	40	40	938	4,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	52	—	—	—	資本財
EMEMORY TECHNOLOGY INC	10	14	2,100	9,015	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	370	470	3,040	13,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	26	36	3,596	15,439	資本財
WIN SEMICONDUCTORS CORP	70	60	1,080	4,636	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	249	322	7,416	31,839	各種金融
ONENESS BIOTECH CO LTD	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARADE TECHNOLOGIES LTD	14	14	1,250	5,367	半導体・半導体製造装置
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	130	130	1,391	5,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,843	2,187	5,840	25,073	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	670	780	3,673	15,771	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	10	15	2,287	9,820	資本財	
WIWYNN CORP	15	20	1,570	6,740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	630	730	7,409	31,809	半導体・半導体製造装置	
SILERGY CORP	15	66	3,492	14,994	半導体・半導体製造装置	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	—	700	2,261	9,706	半導体・半導体製造装置	
PHARMAESSENTIA CORP	—	40	1,906	8,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOMO.COM INC	10	12	957	4,111	小売	
GLOBALWAFERS CO LTD	40	50	2,465	10,582	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	30	30	963	4,134	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	61,881	75,861	640,423	2,749,403	
	銘柄数<比率>	86	88	—	<12.9%>	
(中国オフショア)			千オフショア人民元			
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	136	136	82	1,581	銀行	
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	122	84	59	1,135	ソフトウェア・サービス	
PICC HOLDING CO-A	35	155	82	1,577	保険	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	6	6	52	1,005	耐久消費財・アパレル	
CSC FINANCIAL CO LTD-A	50	50	136	2,626	各種金融	
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	7	14	78	1,502	素材	
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	8	10	21	410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TIBET SUMMIT RESOURCES CO-A	15	15	36	695	素材	
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	57	93	157	3,025	素材	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	4	4	33	635	食品・飲料・タバコ	
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	13	60	64	1,244	各種金融	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	7	8	34	656	食品・生活必需品小売り	
JUEWEI FOOD CO LTD-A	3	3	16	310	食品・飲料・タバコ	
OPPEIN HOME GROUP INC-A	5	5	69	1,333	耐久消費財・アパレル	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	11	17	111	2,132	素材	
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	25	25	35	677	食品・飲料・タバコ	
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	15	88	69	1,333	各種金融	
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	7	7	63	1,218	素材	
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	15	54	77	1,489	銀行	
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	17	17	26	517	素材	
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A	—	9	72	1,398	自動車・自動車部品	
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	7	7	60	1,165	ヘルスケア機器・サービス	
NANJING SECURITIES CO LTD-A	16	—	—	—	各種金融	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	71	135	128	2,470	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINOTRANS LIMITED-A	20	—	—	—	運輸	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	7	7	92	1,780	半導体・半導体製造装置	
WUXI APPTTEC CO LTD-A	31	37	363	6,980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	11	23	86	1,668	半導体・半導体製造装置	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	85	85	30	587	銀行	
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	12	12	71	1,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	61	61	81	1,558	素材	
BEIJING YUANLIU HONGYUAN E-A	2	2	20	400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHANGHAI FRIENDESS ELECTRO-A	2	2	61	1,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	—	6	48	931	半導体・半導体製造装置	
BEIJING UNITED INFORMATION-A	4	5	56	1,088	資本財	
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	10	4	37	727	素材	
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	9	9	102	1,962	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	7	15	97	1,879	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	110	110	53	1,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	—	4	34	659	資本財
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY-A	8	8	37	728	資本財
RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A	7	7	31	606	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	7	7	24	467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANTAI EDDIE PRECISION MAC-A	9	—	—	—	資本財
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	16	16	20	398	不動産
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	11	14	143	2,754	半導体・半導体製造装置
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A	5	7	79	1,528	資本財
JOINN LABORATORIES CHINA C-A	5	7	52	1,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	40	18	49	943	資本財
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	75	75	52	999	銀行
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	43	—	—	—	各種金融
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	169	169	50	976	銀行
PROYA COSMETICS CO LTD-A	1	1	23	445	家庭用品・パーソナル用品
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	—	10	64	1,233	資本財
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	569	—	—	—	運輸
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	3	2	69	1,326	半導体・半導体製造装置
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	390	294	144	2,766	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	30	30	34	656	各種金融
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	8	8	53	1,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	22	22	26	513	各種金融
CANSINO BIOLOGICS INC-A	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	13	13	59	1,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LT-A	20	20	42	824	資本財
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	105	105	73	1,419	各種金融
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	7	7	98	1,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANJOY FOODS GROUP CO LTD	4	4	64	1,246	食品・飲料・タバコ
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	12	12	48	922	各種金融
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	—	8	45	871	資本財
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	10	10	85	1,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	6	6	176	3,396	ソフトウェア・サービス
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI MEDICILON INC-A	2	2	64	1,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTEL INTELLIGENT TECHNOLO-A	10	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	—	523	122	2,360	資本財
PETROCHINA CO LTD-A	217	335	173	3,339	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A	774	774	335	6,436	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	709	1,014	296	5,686	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	336	526	169	3,252	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	325	479	217	4,176	エネルギー
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	25	45	162	3,120	保険
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	89	89	255	4,907	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	246	279	1,145	21,996	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	124	148	771	14,809	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	245	287	515	9,899	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	366	366	269	5,173	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
CHINA MINSHENG BANKING-A	298	460	161	3,092	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	115	86	127	2,453	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	15	17	3,162	60,729	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	375	491	239	4,592	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	111	176	381	7,325	各種金融
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	67	89	233	4,493	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	89	89	47	909	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	284	314	660	12,682	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	-	241	161	3,101	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	563	563	174	3,352	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	568	597	332	6,386	資本財
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	89	187	176	3,383	各種金融
HUAXIA BANK CO LTD-A	123	123	64	1,235	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	85	92	297	5,712	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	187	326	139	2,673	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	465	465	257	4,938	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	306	337	206	3,967	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	39	62	182	3,510	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	114	82	119	2,299	各種金融
HUANENG POWER INTL INC-A	113	113	82	1,586	公益事業
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	33	33	100	1,926	自動車・自動車部品
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	128	174	274	5,280	不動産
CRRC CORP LTD-A	357	365	193	3,715	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	80	79	344	6,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	35	57	163	3,143	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	116	81	106	2,042	各種金融
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	214	312	180	3,457	資本財
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	19	19	62	1,208	保険
HAIER SMART HOME CO LTD-A	87	94	248	4,764	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	116	126	217	4,179	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	310	310	129	2,488	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	92	92	51	994	銀行
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	19	36	130	2,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	11	97	102	1,967	エネルギー
GEMDALE CORP-A	33	72	71	1,375	不動産
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	38	44	417	8,021	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	104	104	42	812	資本財
DATANG INTL POWER GEN CO-A	-	200	54	1,052	公益事業
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	265	295	351	6,747	素材
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	72	-	-	-	各種金融
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	66	-	-	-	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	76	97	260	5,008	資本財
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	5	5	3	64	エネルギー
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	23	27	622	11,952	小売
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	-	69	79	1,527	自動車・自動車部品
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	443	733	147	2,829	素材
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	9	9	94	1,817	食品・飲料・タバコ
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	9	139	68	1,318	各種金融
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	127	127	66	1,268	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-A	64	114	122	2,355	運輸
TBEA CO LTD-A	55	55	116	2,243	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	97	97	83	1,604	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	218	218	73	1,415	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	230	165	116	2,230	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	44	69	163	3,135	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	10	21	130	2,500	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	14	14	42	815	ヘルスケア機器・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20	20	39	752	素材
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	38	38	15	295	各種金融
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	30	30	53	1,030	自動車・自動車部品
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	43	—	—	—	各種金融
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	32	—	—	—	素材
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	52	52	65	1,259	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	20	44	82	1,583	ヘルスケア機器・サービス
AECC AVIATION POWER CO-A	25	31	135	2,607	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A	89	155	165	3,173	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	2	2	2	52	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	128	150	157	3,015	運輸
CMOC GROUP LTD-A	172	284	145	2,798	素材
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	6	6	1	37	素材
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	67	163	113	2,178	各種金融
BEIJING TONGRENTANG CO-A	—	23	108	2,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	34	34	69	1,332	素材
SHANGHAI JAHWA UNITED CO -A	6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	20	20	66	1,271	資本財
BBMG CORPORATION-A	9	9	2	43	素材
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	31	—	—	—	食品・生活必需品小売り
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	9	28	104	2,009	エネルギー
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	108	108	58	1,128	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	44	44	94	1,810	資本財
HUADIAN POWER INTL CORP-A	13	125	73	1,414	公益事業
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	63	29	60	1,160	エネルギー
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	23	30	142	2,727	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	49	37	96	1,857	ソフトウェア・サービス
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO	184	184	46	887	資本財
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	12	12	25	494	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	91	176	138	2,653	運輸
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	56	56	14	282	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	19	19	70	1,355	自動車・自動車部品
XIAMEN C & D INC-A	3	44	58	1,123	資本財
YOUNGOR GROUP CO-A	31	31	20	387	不動産
AVICOPTER PLC-A	5	5	22	437	資本財
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	97	97	70	1,346	各種金融
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	14	14	38	738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	130	130	65	1,260	不動産
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A	—	34	52	1,010	エネルギー
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	35	157	69	1,335	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	4	4	2	51	資本財
WESTERN MINING CO -A	—	33	38	739	素材
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	8	9	285	5,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	15	17	509	9,791	食品・飲料・タバコ
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO LTD	—	28	43	843	資本財
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	—	98	62	1,193	エネルギー
KINGFA SCI. & TECH CO LTD-A	32	—	—	—	素材
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	50	50	39	760	小売
CHINA MEHECO CO LTD -A	—	22	34	655	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	9	—	—	—	不動産
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	—	9	71	1,375	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A	23	23	37	718	素材
CHINA NATIONAL MEDICINES-A	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PINGDINGSHAN TIANAN COAL -A	—	32	36	705	エネルギー
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	100	100	35	689	素材
BEIJING TIANYUAN BIOLOGICAL-A	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI ELECTRIC POWER CO-A	—	71	69	1,339	公益事業
JIANGSU ZHONGJIAN TECHNOLO-A	26	53	81	1,573	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	34	34	48	935	エネルギー
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	3	3	11	220	食品・飲料・タバコ
LIAONING PORT CO LTD-A	—	219	35	685	運輸
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	90	45	51	997	資本財
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	—	15	33	643	素材
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	12	12	26	515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	16	16	19	369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	46	23	36	708	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	63	66	276	5,315	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	19	24	125	2,411	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	19	19	51	994	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	20	20	71	1,369	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A	4	8	99	1,904	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	6	17	98	1,886	消費者サービス
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	11	11	17	339	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	18	35	121	2,333	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	4	4	69	1,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JUSHI CO LTD -A	33	74	109	2,100	素材
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A	142	142	45	869	素材
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	—	23	44	848	素材
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	60	60	28	554	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	20	14	97	1,879	資本財
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	40	40	50	964	資本財
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	37	37	55	1,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAILUN GROUP CO LTD-A	31	31	31	603	自動車・自動車部品
TONGKUN GROUP CO LTD-A	15	15	23	442	素材
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	3	3	31	606	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	7	7	30	578	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA EERDUOSI RE-A	—	21	35	678	素材
HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A	19	19	60	1,154	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	—	16	38	746	消費者サービス
SHANGHAI FUDAN MICROELE-DO-A	—	8	55	1,060	半導体・半導体製造装置
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	—	3	98	1,884	資本財
HANGZHOU LION ELECTRONICS -A	—	10	47	903	半導体・半導体製造装置
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	—	4	51	991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	—	2	73	1,407	資本財
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	—	12	67	1,301	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	—	32	227	4,363	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	—	422	244	4,700	公益事業
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	—	135	80	1,547	銀行
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	—	2	59	1,144	資本財
IRAY TECHNOLOGY CO LTD-A	—	2	93	1,787	ヘルスケア機器・サービス
3PEAK INC-A	—	2	59	1,144	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPCON TECHNOLOGY-A	—	6	56	1,092	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	62	105	496	9,541	半導体・半導体製造装置
HUAIBEI MINING HOLDINGS CO-A	—	37	51	981	素材
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	2	2	25	495	自動車・自動車部品
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A	—	13	38	731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	95	117	234	4,498	エネルギー
CHENGTON MINING GROUP CO -A	44	44	28	539	素材
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	41	54	431	8,283	食品・飲料・タバコ
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	10	20	114	2,205	食品・飲料・タバコ
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	12	12	18	352	自動車・自動車部品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	3	16	63	1,212	資本財
DONGXING SECURITIES CO LT-A	62	62	52	1,016	各種金融
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	21	11	71	1,369	自動車・自動車部品
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	114	83	120	2,309	各種金融
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	264	230	138	2,659	公益事業
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	5	5	28	546	食品・飲料・タバコ
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	13	6	41	795	食品・飲料・タバコ
SKSHU PAINT CO LTD-A	5	5	69	1,338	素材
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	149	149	112	2,151	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	58	58	77	1,479	銀行
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	13	13	29	558	自動車・自動車部品
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	2	2	5	106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	40	40	85	1,638	運輸
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	8	10	45	874	耐久消費財・アパレル
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	28	28	27	534	各種金融
SDIC CAPITAL CO LTD-A	54	—	—	—	各種金融
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	3	3	50	976	ヘルスケア機器・サービス
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	19	48	88	1,693	公益事業
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	12	16	124	2,385	半導体・半導体製造装置
TOLY BREAD CO LTD-A	7	9	15	303	食品・飲料・タバコ
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	5	5	32	615	食品・生活必需品小売り
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XI	1	1	35	690	メディア・娯楽
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	4	4	21	410	資本財
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	18	23	45	878	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
LAOBAIXING PHARMACY CHAIN-A	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	52	108	119	2,287	各種金融
CHIPENG JILONG GOLD MINING-A	24	—	—	—	素材
CECEP WIND POWER CORP-A	79	79	31	596	公益事業
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	32	66	107	2,063	各種金融
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	8	18	103	1,979	商業・専門サービス
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	149	—	—	—	不動産
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	24	—	—	—	不動産
EVE ENERGY CO LTD-A	26	30	256	4,922	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	15	15	66	1,272	資本財
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A	19	19	25	481	素材
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	17	17	22	430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A	8	8	23	444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	9	5	56	1,088	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A	15	15	54	1,039	素材
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A	32	43	29	564	各種金融
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	19	19	16	325	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	11	19	151	2,913	素材
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	31	31	41	799	素材
BEIJING BDSTAR NAVIGATION -A	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL-A	41	41	31	596	素材
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	22	22	39	766	資本財
UNISPLENDOR CORP LTD-A	18	48	115	2,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUHU TOKEN SCIENCE CO LTD-A	25	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC -A	—	25	47	918	資本財
SHANDONG SUN PAPERIndustr-A	22	22	24	479	素材
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	3	3	37	710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG YONGTAI TECH-A	15	15	35	673	素材
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	13	13	29	571	資本財
HUAGONG TECH CO LTD-A	10	10	18	359	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	4	7	146	2,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	29	—	—	—	資本財
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A	24	24	50	964	資本財
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	31	31	99	1,916	メディア・娯楽
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	7	33	87	1,676	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YINTAI GOLD CO LTD-A	23	23	30	576	素材
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	—	37	31	611	素材
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A	53	53	21	418	資本財
SHENZHEN MTC CO LTD -A	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GEM CO LTD-A	35	35	27	529	素材
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	3	9	95	1,842	ソフトウェア・サービス
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	15	15	61	1,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	139	71	28	541	メディア・娯楽
HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INNER MONGOLIA DIAN TOU EN-A	—	27	36	691	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	15	22	282	5,431	資本財
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	19	26	30	589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	10	10	30	593	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	21	54	106	2,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNNAN TIN CO LTD-A	35	35	52	1,006	素材
HANGZHOU BINJIANG REAL EST-A	—	56	58	1,125	不動産
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	14	26	75	1,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	9	9	20	399	食品・飲料・タバコ
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC-A	6	—	—	—	資本財
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	14	14	40	769	資本財
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	26	18	113	2,172	食品・飲料・タバコ
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	30	18	57	1,099	資本財
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A	30	30	31	608	資本財
JIZHONG ENERGY RESOURCES-A	—	49	33	642	エネルギー
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	5	5	15	303	ヘルスケア機器・サービス
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	65	76	366	7,035	食品・飲料・タバコ
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	20	20	209	4,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	11	11	18	362	食品・飲料・タバコ
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A	13	13	44	854	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COKING COAL ENERGY-A	85	44	52	1,016	エネルギー
CHINA BAOAN GROUP-A	45	45	55	1,060	資本財
ADDSINO CO LTD -A	17	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANQI LITHIUM CORP-A	—	23	216	4,151	素材
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	26	26	29	575	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING YANJING BREWERY CO-A	—	39	42	811	食品・飲料・タバコ
TIANMA MICROELECTRONICS-A	24	24	22	430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	13	—	—	—	素材
NAVINFO CO LTD-A	9	9	10	204	ソフトウェア・サービス
BY-HEALTH CO LTD-A	13	13	31	600	家庭用品・パーソナル用品
DAAN GENE CO LTD-A	9	9	15	292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	7	—	—	—	不動産
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	2	24	66	1,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	17	17	41	793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	100	157	200	3,847	素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	1	15	73	1,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	8	11	140	2,707	半導体・半導体製造装置
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	6	6	14	274	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	22	22	22	428	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OFILM GROUP CO LTD-A	4	4	2	38	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	48	48	21	421	素材
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A	32	32	25	491	自動車・自動車部品
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	55	101	341	6,567	ヘルスケア機器・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROUP-A	18	18	62	1,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A	9	13	51	981	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	1	17	62	1,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	37	19	44	864	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	77	207	117	2,250	資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	1	1	4	84	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	3	3	2	50	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	17	17	85	1,634	ヘルスケア機器・サービス
YANTAI JEREH OILFIELD-A	9	9	29	557	エネルギー
TONGLING NONFERROUS METALS-A	235	104	36	703	素材
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	39	39	82	1,587	メディア・娯楽
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	10	10	24	474	資本財
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	18	21	520	9,994	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	27	39	277	5,326	資本財
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	5	66	60	1,153	食品・飲料・タバコ
NORTHEAST SECURITIES CO LT-A	30	—	—	—	各種金融
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	43	43	179	3,439	半導体・半導体製造装置
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	10	50	76	1,476	消費者サービス
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	1	1	3	64	ソフトウェア・サービス
SEALAND SECURITIES CO LTD -A	25	25	9	173	各種金融
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	6	—	—	—	不動産
KUNLUN TECH CO LTD-A	8	—	—	—	メディア・娯楽
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	5	10	118	2,283	各種金融
SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A	6	6	3	70	公益事業
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	13	13	12	232	メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	86	104	324	6,229	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	—	84	210	4,036	素材
SHANKI SECURITIES CO LTD-A	4	4	2	46	各種金融
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	226	159	111	2,137	メディア・娯楽
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	76	76	97	1,877	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	24	24	30	584	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHC SOFTWARE CO LTD -A	4	4	2	47	ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A	25	25	94	1,818	ソフトウェア・サービス
HESTEEL CO LTD-A	15	15	3	68	素材
GOERTEK INC -A	33	33	62	1,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	5	95	68	1,311	各種金融
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	26	26	12	239	商業・専門サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	79	79	262	5,038	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	46	96	108	2,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	141	289	119	2,286	耐久消費財・アパレル
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	68	68	39	764	各種金融
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	83	83	45	878	消費者サービス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	60	102	138	2,659	自動車・自動車部品
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	5	100	67	1,298	各種金融
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	24	48	122	2,360	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	19	29	172	3,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	126	188	437	8,407	各種金融
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	19	22	402	7,736	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	47	53	1,106	21,245	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	29	105	67	1,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNING.COM CO LTD-A	91	—	—	—	小売
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	505	573	230	4,435	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	80	121	174	3,358	不動産
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	—	31	108	2,086	耐久消費財・アパレル
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	46	113	107	2,059	各種金融
PING AN BANK CO LTD-A	230	274	414	7,962	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	96	100	207	3,991	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	272	272	114	2,199	各種金融
CHINA VANKE CO LTD -A	128	128	237	4,567	不動産
ZTE CORP-A	38	64	175	3,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOLION HEAVY INDUSTRY S-A	64	64	37	717	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	59	95	105	2,019	資本財
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	5	5	17	331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GF SECURITIES CO LTD-A	59	95	169	3,247	各種金融
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	34	34	39	751	資本財
BYD CO LTD -A	21	25	675	12,967	自動車・自動車部品
LUXIANG COMPANY, LTD.	4	4	45	877	素材
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A	65	65	49	953	公益事業
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	69	69	34	658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	11	23	113	2,174	素材
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	6	10	52	1,002	素材
LB GROUP CO LTD-A	17	45	91	1,753	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	32	76	111	2,142	素材
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL-A	19	19	48	926	素材
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A	—	7	41	790	半導体・半導体製造装置
CNNC HUA YUAN TITANIUM -A	33	47	34	658	素材
ASIA-POTASH INTERNATIONAL-A	—	15	42	808	素材
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	22	22	51	998	素材
SHENZHEN KSTAR SCIENCE AND-A	—	12	70	1,350	資本財
CHACHA FOOD CO LTD-A	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A	28	28	45	865	資本財
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	9	9	22	431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	13	13	30	584	資本財
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	5	6	147	2,831	半導体・半導体製造装置
JIANGXI ZHENGBO TECH -A	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PORTON PHARMA SOLUTIONS L-A	—	8	38	746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNER MONGOLIA YUAN XING-A	59	59	51	994	素材
ZIBO QIXIANG TENGDA CHEMIC-A	45	45	32	615	素材
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	8	8	14	281	半導体・半導体製造装置
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A	46	46	34	669	素材
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	35	35	17	332	素材
PERFECT WORLD CO LTD-A	13	13	19	369	メディア・娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	6	6	173	3,329	食品・飲料・タバコ
LEYARD OPTOELECTRONIC CO L-A	23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	19	19	14	276	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-I-A	9	18	120	2,314	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	3	3	15	303	耐久消費財・アパレル
NINESTAR CORP-A	18	18	96	1,855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNDA HOLDING CO LTD-A	48	48	65	1,252	運輸
GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A	43	43	13	256	半導体・半導体製造装置
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	2	—	—	—	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	6	—	—	—	資本財
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	3	3	18	353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	—	35	61	1,181	素材
SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A	—	17	53	1,035	素材
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	2	6	114	2,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIUGUI LIQUOR CO LTD-A	4	4	55	1,069	食品・飲料・タバコ
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	4	4	3	61	ヘルスケア機器・サービス
TOPSEC TECHNOLOGIES GROUP -A	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
S F HOLDING CO LTD-A	56	71	428	8,232	運輸
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A	4	4	41	793	資本財
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	5	5	3	58	各種金融
BEIJING EASPRING MATERIAL-A	7	7	45	865	資本財
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	4	4	31	614	半導体・半導体製造装置
MIANYANG FULIN PRECISION C-A	11	—	—	—	自動車・自動車部品
GUANGZHOU GREAT POWER ENER-A	—	10	73	1,404	資本財
XIAMEN INTRETECH INC-A	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	37	37	34	668	素材
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A	14	14	58	1,127	素材
CHONGQING FULING ZHACAI-A	7	7	18	353	食品・飲料・タバコ
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	16	32	58	1,124	素材
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A	4	4	55	1,068	自動車・自動車部品
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	9	9	55	1,071	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	12	14	209	4,031	素材
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	5	5	31	610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	5	5	14	278	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SICHUAN NEW ENERGY POWER CO	24	24	46	891	資本財
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A	5	5	26	504	素材
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A	20	20	75	1,448	素材
C&S PAPER CO LTD-A	10	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	2	7	60	1,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5	5	61	1,189	自動車・自動車部品
ZHEJIANG WOLVO BIO-PHARMAC-A	4	4	22	426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	11	11	40	778	ヘルスケア機器・サービス
BGI GENOMICS CO LTD-A	3	3	16	314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	4	4	27	528	素材
PHARMABLOCK SCIENCES NANJI-A	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHUZHOU HONGDA ELECTRONICS-A	7	7	73	633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A	19	19	33	1,405	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	6	9	35	690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	15	17	579	11,135	ヘルスケア機器・サービス
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	3	3	2	47	各種金融
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	4	4	61	1,179	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A	12	17	42	816	素材
OVCTEK CHINA INC-A	9	9	34	665	ヘルスケア機器・サービス
SG MICRO CORP-A	4	3	70	1,345	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	28	33	1,491	28,647	資本財
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	3	5	79	1,532	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAKALA PAYMENT CO LTD-A	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
QINGDAO RURAL COMMERCIAL B-A	53	—	—	—	銀行

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円		
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	7	10	86	1,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	—	2	50	973	素材	
BANK OF SUZHOU CO LTD-A	—	51	40	770	銀行	
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	72	72	36	701	素材	
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	23	23	67	1,299	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	30	30	27	533	各種金融	
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	3	3	35	685	半導体・半導体製造装置	
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	1	2	114	2,190	資本財	
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A	75	75	66	1,283	素材	
SUZHOU TA&A ULTRA CLEAN TE-A	8	8	50	967	素材	
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	4	6	104	2,011	資本財	
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	22	22	99	1,917	食品・飲料・タバコ	
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRU-A	5	6	22	423	素材	
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY C-A	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLAS-A	—	10	50	976	素材	
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	7	7	77	1,483	素材	
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	22	30	203	3,904	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	10	10	55	1,073	ヘルスケア機器・サービス	
SINOMINE RESOURCE GROUP CO-A	—	7	60	1,158	素材	
LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWI-A	5	3	20	392	資本財	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	3	3	183	3,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	—	6	45	877	素材	
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	—	4	55	1,067	家庭用品・パーソナル用品	
ZANGGE MINING CO LTD-A	—	33	92	1,774	素材	
DAJIN HEAVY INDUSTRY CO LT-A	—	12	53	1,018	資本財	
SHANDONG WEIFANG RAINBOW C-A	—	4	34	653	素材	
小計	株数・金額	25,144	31,190	53,244	1,022,616	
	銘柄数<比率>	490	491	—	<4.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	548	676	163,443	263,144	エネルギー	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	161	200	6,991	11,256	エネルギー	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	169	195	25,833	41,591	自動車・自動車部品	
SHREE CEMENT LTD	1	2	5,674	9,136	素材	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	130	148	3,700	5,958	エネルギー	
TATA STEEL LTD	140	—	—	—	素材	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	110	110	8,218	13,231	食品・飲料・タバコ	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	—	5	3,393	5,462	各種金融	
NESTLE INDIA LTD	6	7	14,699	23,666	食品・飲料・タバコ	
GAIL INDIA LTD	298	447	4,562	7,345	公益事業	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	107	124	21,918	35,288	銀行	
VEDANTA LTD	207	139	4,605	7,414	素材	
TITAN CO LTD	68	80	19,027	30,634	耐久消費財・アパレル	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	492	530	8,073	12,998	エネルギー	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	23	23	3,493	5,624	家庭用品・パーソナル用品	
LUPIN LTD	44	44	3,324	5,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MPHASIS LTD	17	19	4,073	6,558	ソフトウェア・サービス	
ACC LTD	14	14	3,431	5,524	素材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	329	383	106,530	171,514	各種金融	
INFOSYS LTD	654	748	116,172	187,037	ソフトウェア・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
WIPRO LTD	265	310	12,644	20,357	ソフトウェア・サービス
TATA ELXSI LTD	—	6	4,461	7,182	ソフトウェア・サービス
MRFLTD	0.38	0.38	3,435	5,531	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	352	529	4,400	7,084	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	160	183	47,771	76,911	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	18	23	10,039	16,163	ヘルスケア機器・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	209	243	27,682	44,569	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	127	143	8,143	13,110	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	22	22	6,253	10,067	自動車・自動車部品
SRFLTD	29	34	7,443	11,983	素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	16	16	3,619	5,826	自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES	21	26	11,303	18,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	476	497	38,550	62,066	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	163	215	22,474	36,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	25	30	10,199	16,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	26	27	23,599	37,995	自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD	62	45	1,984	3,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TVS MOTOR CO LTD	—	46	4,546	7,319	自動車・自動車部品
JINDAL STEEL & POWER LTD	—	80	4,799	7,727	素材
BIOCON LTD	83	83	2,048	3,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	236	354	2,619	4,216	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	38	50	6,341	10,210	各種金融
PETRONET LNG LTD	129	189	4,370	7,035	エネルギー
CIPLA LTD	90	110	11,721	18,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	132	153	33,964	54,682	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	19	22	15,519	24,986	素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	177	203	70,011	112,717	ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	53	63	21,984	35,394	資本財
NTPC LTD	947	876	14,556	23,436	公益事業
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	20	—	—	—	各種金融
AMBUJA CEMENTS LTD	137	137	6,853	11,034	素材
BHARAT FORGE LTD	45	62	5,410	8,711	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	305	304	14,764	23,771	素材
ITC LTD	546	667	22,632	36,438	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	27	34	8,316	13,390	素材
UPL LTD	91	114	8,554	13,772	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	8	25	4,086	6,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS LTD	13	13	4,095	6,593	資本財
INFO EDGE INDIA LTD	14	14	5,325	8,573	メディア・娯楽
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	64	94	8,767	14,116	家庭用品・パーソナル用品
INDIAN HOTELS CO LTD	—	178	5,372	8,649	消費者サービス
MINDTREE LTD	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MARICO LTD	97	123	6,226	10,024	食品・飲料・タバコ
PAGE INDUSTRIES LTD	1	1	5,977	9,623	耐久消費財・アパレル
ABB INDIA LTD	—	11	3,377	5,438	資本財
DLFLTD	—	117	4,276	6,885	不動産
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	613	709	15,666	25,223	公益事業
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	95	121	9,233	14,865	運輸
BAJAJ FINSERV LTD	7	—	—	—	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BAJAJ AUTO LTD	14	14	5,444	8,766	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	14	—	—	—	消費者サービス
ADANI POWER LTD	—	150	4,131	6,650	公益事業
MUTHOOT FINANCE LTD	23	23	2,509	4,040	各種金融
COAL INDIA LTD	259	354	8,070	12,994	エネルギー
TATA MOTORS LTD	323	375	15,834	25,492	自動車・自動車部品
TATA POWER CO LTD	285	305	6,283	10,115	公益事業
INDUS TOWERS LTD	135	135	2,308	3,715	電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	15	15	4,805	7,736	素材
ASIAN PAINTS LTD	74	86	24,176	38,924	素材
VARUN BEVERAGES LTD	—	47	5,943	9,568	食品・飲料・タバコ
BAJAJ FINANCE LTD	52	60	35,680	57,445	各種金融
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	—	22	5,924	9,537	自動車・自動車部品
LTIMINDTREE LTD	10	18	8,423	13,562	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	76	71	13,743	22,126	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	63	63	2,702	4,350	公益事業
TRENT LTD	32	44	5,355	8,622	小売
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	169	218	12,882	20,741	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD	229	834	8,400	13,524	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD	—	31	2,003	3,225	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	10	—	—	—	各種金融
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	52	53	3,645	5,868	運輸
BANDHAN BANK LTD	124	124	3,096	4,985	銀行
ADANI TOTAL GAS LTD	50	61	24,023	38,678	公益事業
GODREJ PROPERTIES LTD	24	24	2,917	4,697	不動産
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	22	24	10,831	17,439	食品・飲料・タバコ
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	82	98	7,111	11,449	各種金融
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	43	43	3,236	5,210	各種金融
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	44	44	2,844	4,579	商業・専門サービス
YES BANK LTD	2,141	2,750	5,006	8,060	銀行
ZOMATO LTD	276	642	3,349	5,393	小売
BAJAJ FINSERV LTD	—	86	11,578	18,641	各種金融
EICHER MOTORS LTD	25	31	10,108	16,275	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	—	74	3,768	6,068	消費者サービス
AXIS BANK LTD	437	506	46,102	74,225	銀行
TATA STEEL LTD	—	1,647	19,841	31,944	素材
HAVELLS INDIA LTD	45	57	6,876	11,070	資本財
STATE BANK OF INDIA	329	399	23,743	38,226	銀行
ICICI BANK LTD	985	1,145	99,733	160,571	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD	40	40	2,290	3,688	素材
TECH MAHINDRA LTD	121	132	14,150	22,781	ソフトウェア・サービス
ADANI TRANSMISSION LTD	50	62	17,368	27,963	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD	48	60	9,627	15,499	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	32	36	12,813	20,630	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD	59	57	4,702	7,571	食品・飲料・タバコ
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	41	56	6,499	10,463	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	60	88	4,180	6,730	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	19	19	4,053	6,525	運輸
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	87	101	12,951	20,851	保険

銘柄	株数	当期		業種等	
		期首(前期末)	期末		
		株数	株数	評価額	
(インド)	百株	百株	千ドル	千円	
JSW STEEL LTD	164	164	11,869	19,110	素材
小計	株数・金額	16,839	22,744	1,665,544	2,681,526
	銘柄数<比率>	106	113	—	<12.6%>
(クウェート)			千クウェートディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE	889	1,644	138	59,410	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	430	506	28	12,276	電気通信サービス
GULF BANK	—	311	9	4,243	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT	1,309	1,597	177	75,795	銀行
AGILITY	231	355	21	9,240	運輸
MABANEE CO KPSC	115	122	10	4,452	不動産
BOUBAYAN BANK K.S.C	211	278	22	9,691	銀行
小計	株数・金額	3,188	4,817	409	175,111
	銘柄数<比率>	6	7	—	<0.8%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	45	61	273	9,499	素材
JARIR MARKETING CO	10	14	220	7,681	小売
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	12	—	—	—	保険
ETIHAD ETISALAT CO	70	89	323	11,246	電気通信サービス
SAUDI BRITISH BANK	162	208	742	25,836	銀行
AL RAJHI BANK	236	436	3,468	120,655	銀行
ARAB NATIONAL BANK	111	136	387	13,485	銀行
BANK ALBILAD	67	111	502	17,479	銀行
BANK AL-JAZIRA	78	77	152	5,300	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI	108	133	533	18,568	銀行
RIYAD BANK	265	302	978	34,045	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	—	93	163	5,672	銀行
SAUDI TELECOM CO	116	336	1,260	43,865	電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	42	48	678	23,593	素材
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	174	201	1,926	67,030	素材
SAUDI CEMENT	12	—	—	—	素材
SAUDI ELECTRICITY CO	155	190	442	15,396	公益事業
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	43	69	169	5,881	素材
SAVOLA	45	66	194	6,778	食品・飲料・タバコ
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	67	82	107	3,733	素材
ALMARAI CO	42	57	318	11,082	食品・飲料・タバコ
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	—	7	138	4,809	メディア・娯楽
EMAAR ECONOMIC CITY	82	82	67	2,340	不動産
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	66	85	325	11,326	素材
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	18	22	106	3,712	素材
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	138	138	186	6,485	素材
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	128	109	127	4,438	不動産
RABIGH REFINING AND PETROCHE	39	78	87	3,052	エネルギー
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	90	90	96	3,350	電気通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	11	14	213	7,415	保険
ALINMA BANK	180	220	727	25,313	銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	9	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAUDI ARABIAN MINING CO	84	192	1,431	49,800	素材
NATIONAL PETROCHEMICAL CO	20	—	—	—	素材
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	9	9	198	6,897	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)	百株	百株	千円	千円	
DALLAH HEALTHCARE CO	—	8	106	3,718	ヘルスケア機器・サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO	428	541	1,796	62,515	エネルギー
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	7	19	455	15,854	ヘルスケア機器・サービス
ACWA POWER CO	—	15	242	8,428	公益事業
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	—	5	131	4,574	ソフトウェア・サービス
NAHDI MEDICAL CO	—	8	157	5,484	食品・生活必需品小売り
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	—	9	155	5,425	各種金融
ELM CO	—	4	164	5,730	ソフトウェア・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK	424	489	2,366	82,339	銀行
小計	株数・金額	4,875	22,128	769,850	
	銘柄数<比率>	36	40	—	<3.6%>
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	875	1,030	1,920	68,682	銀行
COMMERCIAL BANK PQSC	414	751	390	13,956	銀行
OOREDOO QPSC	124	183	168	6,020	電気通信サービス
QATAR FUEL QSC	98	121	218	7,807	エネルギー
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	80	80	144	5,156	公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	150	202	223	7,978	銀行
INDUSTRIES QATAR	275	343	477	17,093	資本財
QATAR ISLAMIC BANK	215	371	745	26,676	銀行
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	487	487	189	6,792	エネルギー
MASRAF AL RAYAN	904	1,295	393	14,087	銀行
BARWA REAL ESTATE CO	406	406	120	4,293	不動産
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	758	1,071	238	8,547	素材
小計	株数・金額	6,347	5,230	187,092	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<0.9%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	22	22	679	5,142	素材
BIDVEST GROUP LTD	52	67	1,524	11,543	資本財
CLICKS GROUP LTD	50	56	1,545	11,699	食品・生活必需品小売り
DISCOVERY LTD	82	115	1,591	12,046	保険
GOLD FIELDS LTD	175	199	4,098	31,022	素材
REMGRO LTD	100	122	1,772	13,418	各種金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	64	700	5,300	小売
HARMONY GOLD MINING CO LTD	107	107	690	5,227	素材
EXXARO RESOURCES LTD	42	57	1,268	9,605	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	15	19	3,592	27,198	銀行
MTN GROUP LTD	328	378	5,213	39,469	電気通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	82	93	3,555	26,916	素材
FIRSTSTRAND LTD	976	1,125	7,281	55,118	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	41	48	16,641	125,974	小売
NEDBANK GROUP LTD	86	104	2,356	17,835	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	9	11	1,579	11,957	素材
SASOL LTD	109	126	4,013	30,383	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	94	113	2,813	21,296	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	250	298	5,182	39,232	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE	36	36	488	3,696	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	189	229	1,746	13,217	小売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	72	72	1,063	8,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当期		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカランド	千円	
TIGER BRANDS LTD	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD	375	407	2,217	16,782	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	158	189	4,099	31,033	素材
KUMBA IRON ORE LTD	10	10	543	4,110	素材
VODACOM GROUP LTD	111	134	1,659	12,561	電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE S. A.	79	—	—	—	不動産
OLD MUTUAL LTD	909	909	1,058	8,016	保険
REINET INVESTMENTS SCA	27	27	895	6,775	各種金融
ABSA GROUP LTD	133	188	3,807	28,823	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD	240	331	688	5,214	小売
MULTICHOICE GROUP LTD	72	72	865	6,551	メディア・娯楽
SIBANYE STILLWATER LTD	544	641	3,027	22,920	素材
NEPI ROCKCASTLE N. V.	—	108	1,160	8,783	不動産
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	72	73	1,351	10,232	素材
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	150	—	—	—	保険
MR PRICE GROUP LTD	46	62	1,021	7,730	小売
BID CORP LTD	61	75	2,747	20,797	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,955 37	6,707 36	94,542 —	715,686 <3.4%>
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK	548	656	372	13,239	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	746	906	532	18,943	不動産
EMIRATES NBD PJSC	493	426	552	19,643	銀行
ABU DHABI ISLAMIC BANK	270	270	247	8,813	銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO	672	775	1,990	70,781	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	507	626	554	19,705	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	843	985	1,556	55,363	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	720	877	402	14,322	不動産
Q HOLDING PJSC	—	435	165	5,880	資本財
MULTIPLY GROUP	—	680	312	11,127	資本財
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	484	723	324	11,544	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,288 9	7,363 11	7,012 —	249,364 <1.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	496,376 1,413	1,243,286 1,389	— —	19,870,865 <93.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		口	口	千メキシコペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	58,900	71,600	1,811	12,555	0.1	
OPERADORA DE SITIOS MEX- A-1	—	33,000	722	5,006	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	58,900	104,600	2,533	17,561	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	63,261	81,251	1,147	8,684	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	63,261	81,251	1,147	8,684	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	122,161	185,851	—	26,246	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 株式先物取引 MSCIEMG 2303	百万円 1,379	百万円 —

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,870,865	93.2
投資証券	26,246	0.1
コール・ローン等、その他	1,429,537	6.7
投資信託財産総額	21,326,648	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (21,308,996千円) の投資信託財産総額 (21,326,648千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1メキシコペソ=6.9309円、1ブラジルレアル=25.3461円、1チリペソ=0.162589円、1コロンビアペソ=0.028822円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1トルコリラ=6.9321円、1チェココルナ=5.9447円、1ハンガリーフォリント=0.364465円、1ポーランドズロチ=30.113円、1香港ドル=16.65円、1マレーシアリングギット=30.4666円、1タイバーツ=3.98円、1フィリピンペソ=2.3942円、1インドネシアルピア=0.0088円、1韓国ウォン=0.1057円、1新台幣ドル=4.2931円、1オフショア人民元=19.206円、1インドルピー=1.61円、1クウェートディナール=427.96円、1サウジアラビアリアル=34.79円、1カタールリアル=35.77円、1南アフリカランド=7.57円、1アラブディルハム=35.56円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	21,381,535,269	
コール・ローン等	998,139,830	
株式(評価額)	19,870,865,748	
投資証券(評価額)	26,246,649	
未収入金	78,772,424	
未収配当金	5,794,816	
差入委託証拠金	401,715,802	
(B) 負債	104,485,024	
未払金	56,852,985	
未払解約金	47,632,000	
未払利息	39	
(C) 純資産総額(A-B)	21,277,050,245	
元本	13,107,003,203	
次期繰越損益金	8,170,047,042	
(D) 受益権総口数	13,107,003,203口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,233円	

(注) 当ファンドの期首元本額は11,528,471,845円、期中追加設定元本額は6,292,191,119円、期中一部解約元本額は4,713,659,761円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ F W りそな新興国株式インデックスファンド 3,036,739,748円
- ・ S m a r t - i 新興国株式インデックス 2,191,369,742円
- ・ りそなラップ型ファンド(成長型) 2,011,165,305円
- ・ りそなラップ型ファンド(安定成長型) 1,717,031,906円
- ・ つみたてバランスファンド 880,190,127円
- ・ りそなラップ型ファンド(安定型) 641,737,070円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 445,532,496円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 成長型 359,083,585円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定成長型 293,031,629円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 292,889,228円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 197,900,021円
- ・ F W りそな先進国+新興国株式アクティブファンド 150,892,372円
- ・ 埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 145,236,475円
- ・ 九州SDGs・グローバルバランス 97,709,556円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定型 94,852,103円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 93,821,165円
- ・ りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 79,452,259円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 64,158,824円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 62,071,184円
- ・ りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 48,566,006円
- ・ ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) 41,479,835円
- ・ りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 34,064,285円
- ・ りそなF T マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 30,690,281円
- ・ S m a r t - i S e l e c t 全世界株式インデックス 26,511,541円
- ・ S m a r t - i S e l e c t 全世界株式インデックス(除く日本) 21,540,967円
- ・ ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) 18,578,616円
- ・ D C りそな グローバルバランス 15,769,536円
- ・ りそなV1グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 12,181,924円
- ・ ラップ型ファンド・プラスESG(安定型) 1,356,938円
- ・ りそなV1グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 1,285,903円
- ・ りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) 62,957円
- ・ りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) 33,713円
- ・ りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) 12,386円
- ・ りそな つみたてリスクコントロールファンド 3,520円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.6233円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	484,936,623	
受取配当金	468,089,069	
受取利息	11,787,209	
その他収益金	5,137,625	
支払利息	△ 77,280	
(B) 有価証券売買損益	△ 59,883,976	
売買益	3,079,207,396	
売買損	△3,139,091,372	
(C) 先物取引等取引損益	△ 310,129,800	
取引益	494,995,289	
取引損	△ 805,125,089	
(D) 保管費用等	△ 53,770,468	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	61,152,379	
(F) 前期繰越損益金	7,208,369,383	
(G) 追加信託差損益金	3,623,985,863	
(H) 解約差損益金	△2,723,460,583	
(I) 計(E+F+G+H)	8,170,047,042	
次期繰越損益金(I)	8,170,047,042	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな絶対収益 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな絶対収益アクティブファンド」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として絶対収益*を追求する複数の投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 *「絶対収益」とは、特定の市場の変動の影響を受けない投資元本に対する収益を意味します。また、必ず収益を得られるという意味ではありません。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金 騰 落		
	円		円	期 騰 落	中 率	万円
3期(2019年9月20日)	10,085		0		1.5	23,470
4期(2020年9月23日)	9,784		0		△3.0	26,025
5期(2021年9月21日)	9,641		0		△1.5	34,228
6期(2022年9月20日)	9,270		0		△3.8	35,327
7期(2023年9月20日)	9,163		0		△1.2	13,064

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

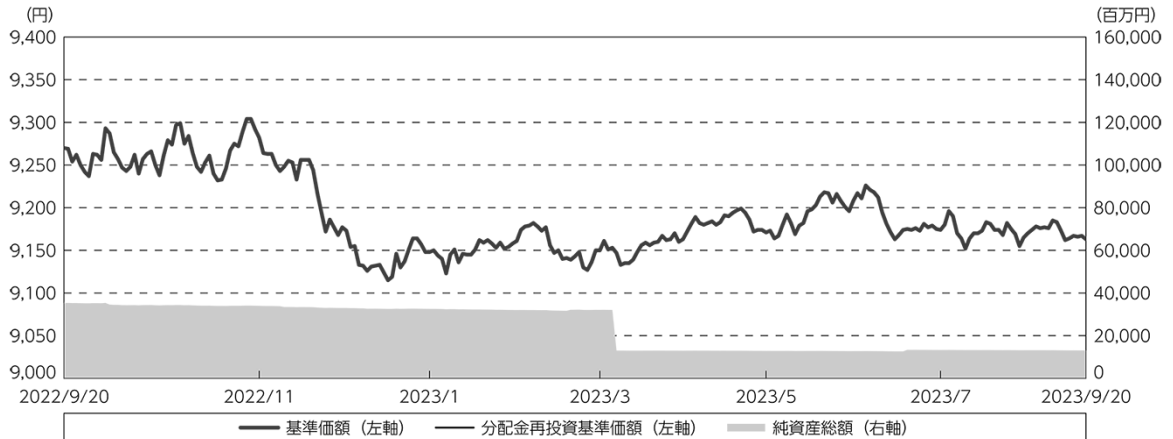
年月日	基準	価額		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰 落	率		
(期首) 2022年9月20日	円		%		%
9月末	9,270		—		99.7
10月末	9,263		△0.1		99.8
11月末	9,297		0.3		99.8
12月末	9,282		0.1		99.9
2023年1月末	9,154		△1.3		99.5
2月末	9,148		△1.3		99.5
3月末	9,154		△1.3		99.4
4月末	9,150		△1.3		99.8
5月末	9,163		△1.2		99.9
6月末	9,171		△1.1		99.6
7月末	9,217		△0.6		99.7
8月末	9,174		△1.0		99.9
(期末) 2023年9月20日	9,174		△1.0		99.4
	9,163		△1.2		99.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,270円

期 末：9,163円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 1.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

投資した指定投資信託証券のうち、主に世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内経済の正常化進展への期待や円安進行などが支援材料となり緩やかに上昇しました。期後半は、米欧を中心とする金融システム不安に対する警戒感から相場が不安定化する場面もみられましたが、国内企業の資本効率改善への期待感や他国対比で緩和的な金融環境が続いたことなどが相場の下支えとなり、国内株式市場は上昇しました。東証株価指数（TOPIX）や日経平均株価（日経225）は1990年以来の高値まで上昇する場面もみられました。

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、堅調な企業業績が支援材料となり、緩やかに上昇しました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、株式市場は下落する場面がみられました。その後、金融システム不安が小康状態入りし、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ最終局面入りが意識されたことなどから買い安心感が広がり、株式市場では上昇基調が維持されました。

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、日銀による金融緩和策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺で横ばいの推移となりました。2022年12月には、日銀が長期金利の変動許容幅を±0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。その後、米国の一部の中堅銀行の破綻などを契機に国内の長期金利は大きく変動する場面もみられましたが、2023年7月の金融政策決定会合では、運営の柔軟性確保を目的にイールドカーブ・コントロール政策（長短金利操作）が一部修正され、10年国債利回りは0.7%台まで上昇しました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行（日本除く）がインフレ抑制姿勢を強め、急速なペースでの利上げを継続したことから先進国の金利水準は上昇しました。2023年3月以降、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに、米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国の長期金利が低下する場面もみられました。その後は、主要国中央銀行（日本除く）が政策金利を高い水準で維持するとの見方が強まり、金利は反転上昇しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅かつ急速に利上げが進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ=159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として絶対収益を追求する複数の指定投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、りそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券の入替を行いました。

〈追加〉

りそな国内株式マーケットニュートラル（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

〈削除〉

国内高配当株ベータヘッジ（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)	27.6%	25.4%	-2.8%
国内高配当株ベータヘッジ(FOF s 用)(適格機関投資家専用)	20.0%	-	-1.3%
FOF s 用GBCAファンドR(適格機関投資家専用)	17.5%	37.4%	5.3%
世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用)	10.1%	9.7%	-8.1%
りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	24.4%	9.9%	-2.5%
りそな国内株式マーケットニュートラル(F o F s 用)(適格機関投資家専用)	-	17.2%	-0.5%
RMマネーマザーファンド	-	-	-

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

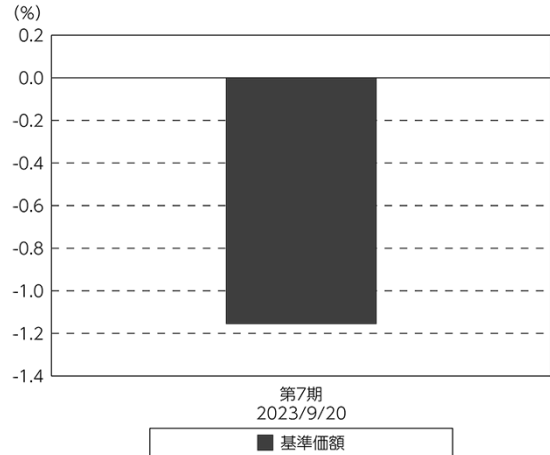
※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

※期中に除外された指定投資信託証券については、前期末から最終保有日までの騰落率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 7 期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	134

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主として絶対収益を追求する複数の指定投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.297)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	34	0.363	
期中の平均基準価額は、9,195円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

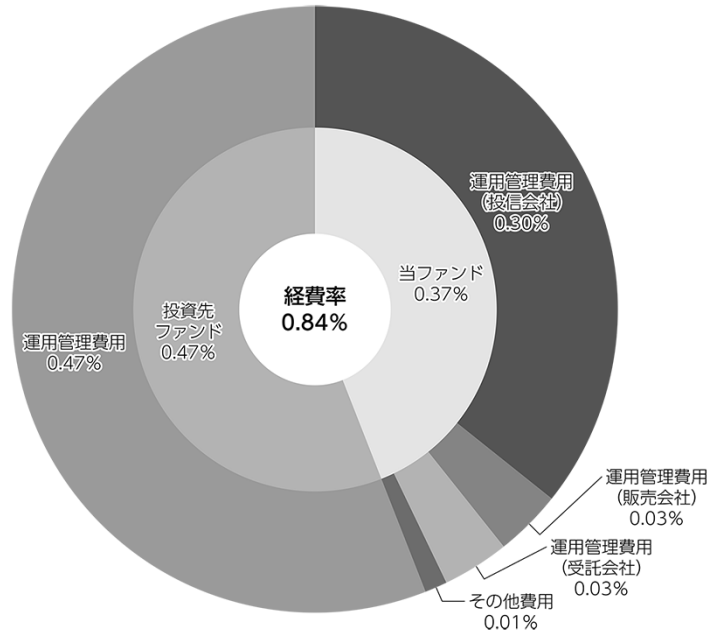
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.84%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.84
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	116,063,139	100,000	8,503,745,647	7,250,000
	りそな国内株式マーケットニュートラル(FOFs用)(適格機関投資家専用)	5,544,423,837	5,520,000	3,282,150,100	3,250,000
	世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用)	118,105,587	100,000	2,466,822,267	2,150,000
	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)	697,948,907	700,000	6,897,408,688	6,950,000
	FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用)	6,187,941,799	6,450,000	7,695,767,954	8,050,000
	国内高配当株ベータヘッジ(FOFs用)(適格機関投資家専用)	—	—	6,985,387,751 (15,044,223)	7,060,000 (15,019)
合	計	12,664,483,269	12,870,000	35,831,282,407 (15,044,223)	34,710,000 (15,019)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな絶対収益アクティブファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 12,870	百万円 12,870	% 100.0	百万円 34,710	百万円 34,710	% 100.0

<RMマネーマザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)		9,915,200,664	1,527,518,156	1,296,251	9.9
りそな国内株式マーケットニュートラル(FOFs用)(適格機関投資家専用)		—	2,262,273,737	2,251,867	17.2
世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用/適格機関投資家専用)		3,839,677,774	1,490,961,094	1,271,789	9.7
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)		9,547,262,030	3,347,802,249	3,324,702	25.4
FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用)		6,080,303,117	4,572,476,962	4,885,691	37.4
国内高配当株ベータヘッジ(FOFs用)(適格機関投資家専用)		7,000,431,974	—	—	—
合 計		36,382,875,559	13,201,032,198	13,030,303	99.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,030,303	99.2
コール・ローン等、その他	104,330	0.8
投資信託財産総額	13,134,633	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,134,633,402
コール・ローン等	104,330,359
投資信託受益証券(評価額)	13,030,303,043
(B) 負債	69,696,020
未払解約金	42,597,237
未払信託報酬	26,599,342
未払利息	282
その他未払費用	499,159
(C) 純資産総額(A-B)	13,064,937,382
元本	14,258,845,026
次期繰越損益金	△ 1,193,907,644
(D) 受益権総口数	14,258,845,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,163円

(注) 当ファンドの期首元本額は38,108,426,232円、期中追加設定元本額は2,643,057,145円、期中一部解約元本額は26,492,638,351円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9163円です。

(注) 2023年9月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,193,907,644円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 311,256
支払利息	△ 311,256
(B) 有価証券売買損益	△ 50,755,851
売買益	434,384,919
売買損	△ 485,140,770
(C) 信託報酬等	△ 87,335,752
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 138,402,859
(E) 前期繰越損益金	△ 669,980,388
(F) 追加信託差損益金	△ 385,524,397
(配当等相当額)	(167,292,168)
(売買損益相当額)	(△ 552,816,565)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,193,907,644
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,193,907,644
追加信託差損益金	△ 385,524,397
(配当等相当額)	(167,292,168)
(売買損益相当額)	(△ 552,816,565)
分配準備積立金	24,829,901
繰越損益金	△ 833,213,148

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(167,292,168円)および分配準備積立金(24,829,901円)より分配対象収益は192,122,069円(1万口当たり134円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2022年12月21日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券を削除するため、約款に所要の変更を行いました。(2023年6月21日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「りそな国内株式マーケットニュートラル(FOFs用)(適格機関投資家専用)」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

第7期末 (2023年6月26日)

基準価額	10,099円
純資産総額	39億円
騰落率	△1.0%
分配金	0円

当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条第1項第1号の規定に基づき、投資信託約款第57条において、当運用報告書を受益者に交付しない旨を定めています。

ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2022年6月25日～2023年6月26日

第7期 (決算日 2023年6月26日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用)」は、このたび第7期の決算を行いました。

当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



NISSAY
ASSET MANAGEMENT

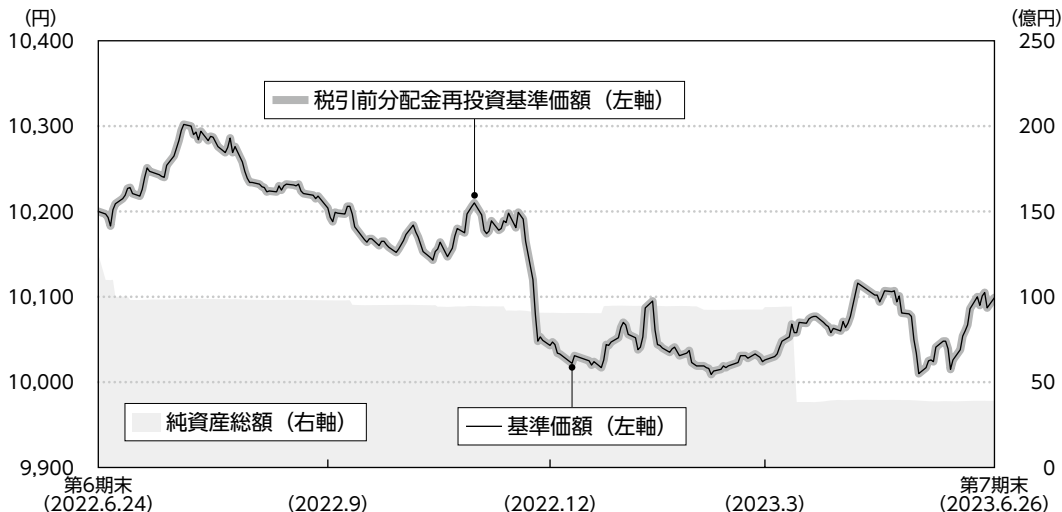
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
<https://www.nam.co.jp/>

運用経過

2022年6月25日～2023年6月26日

基準価額等の推移



第7期首	10,200円	既払分配金	0円
第7期末	10,099円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△1.0%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2022年7月、11月および2023年1月に米利上げ加速への警戒感が一巡する中で、金利が低下（債券価格は上昇）するとともに、株価も上昇する展開となったこと
- ・2023年3月～4月にかけて、利上げ停止への期待感から金利上昇が一巡するとともに、株価も上昇する展開となったこと
- ・2023年6月から当期末にかけて、米債務上限問題の解決や景気への期待感を背景に株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2022年8～9月および2023年2月に米利上げペース加速への警戒感から金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと
- ・2022年12月中旬に欧州中央銀行（ECB）理事会において大幅利上げ継続の方針が示されたことや、日銀の金融政策決定会合において長期金利変動レンジの上限が引き上げられたことを受けて、金利が上昇し株価が下落するとともに、円高が急速に進んだこと
- ・2023年5月後半に米債務上限問題への警戒感から株価が横ばいにとどまる中で、好調な景気指標を受けて金利が上昇したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	49円	0.487%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,129円です。
(投信会社)	(43)	(0.420)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(4)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	2	0.019	
(株式)	(0)	(0.002)	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$
(先物・オプション)	(2)	(0.017)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	
(株式)	(0)	(0.000)	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	15	0.145	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(保管費用)	(1)	(0.008)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(13)	(0.130)	<ul style="list-style-type: none"> ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	66	0.651	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

投資環境

期初から2022年12月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）やECBによる利上げの動きが継続したことや日銀が12月に変動レンジの上限を引き上げたことを受けて、国内外の金利が大幅に上昇しました。また、株価についても金融引き締め動きを背景に海外は下落、国内はほぼ横ばいとなりました。

2023年1月から当期末にかけては、米利上げペース減速への期待感が高まるとともに、日銀が緩和的な金融政策を維持したことから、金利については国内外でおおむね横ばい圏で推移し、株価については好調な景気や企業業績を背景に国内外ともに上昇基調が継続しました。

期を通じて見ると、金利については国内外ともに上昇、株価についても国内外ともに上昇となりました。為替レートについては日銀の緩和策維持を背景に当期末にかけて円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<ニッセイクレジットキャリマザーファンド>

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期
	2022年6月25日～2023年6月26日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	509円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、債券などの利回り追求部分と株式などのリスク調整部分の値動きの違いを活用することで、ファンド全体の価格変動を抑えつつ、債券の利息収入などを中心とした安定収益を着実に積み上げていくことをめざします。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

<ニッセイクレジットキャリーマザーファンド>

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざします。ただし、為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金						
	円	円	%	円	%	%	%	%	%	百万円
3期(2019年6月24日)	10,423	0	2.9	10,423	14.9	△1.5	39.8	31.3	0.1	9,695
4期(2020年6月24日)	10,422	0	△0.0	10,422	12.4	△9.0	49.4	20.0	0.1	8,914
5期(2021年6月24日)	10,353	0	△0.7	10,353	26.5	△4.5	29.2	43.1	0.2	9,202
6期(2022年6月24日)	10,200	0	△1.5	10,200	26.9	△25.8	18.0	4.1	0.2	12,491
7期(2023年6月26日)	10,099	0	△1.0	10,099	38.6	△16.5	27.4	35.8	0.2	3,907

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
(期首)2022年6月24日	10,200	-	26.9	△25.8	18.0	4.1	0.2
6月末	10,202	0.0	27.4	△21.1	21.6	18.9	0.2
7月末	10,302	1.0	28.4	△18.4	24.4	29.7	0.2
8月末	10,228	0.3	28.7	△27.4	21.5	3.8	0.2
9月末	10,198	△0.0	27.2	△25.9	20.9	2.7	0.2
10月末	10,184	△0.2	29.4	△25.9	21.2	8.3	0.2
11月末	10,174	△0.3	29.9	△21.8	23.9	16.9	0.2
12月末	10,033	△1.6	29.2	△25.4	22.5	3.9	0.2
2023年1月末	10,038	△1.6	31.7	△8.8	22.6	29.6	0.2
2月末	10,017	△1.8	32.8	△27.7	20.9	6.1	0.2
3月末	10,048	△1.5	32.4	△17.9	21.4	15.8	0.2
4月末	10,077	△1.2	36.7	△21.3	24.2	20.8	0.2
5月末	10,026	△1.7	37.7	△26.2	26.9	16.3	0.2
(期末)2023年6月26日	10,099	△1.0	38.6	△16.5	27.4	35.8	0.2

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2022年6月25日～2023年6月26日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	832,394	912,779	7,209,829	7,946,378
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	32,864	34,331	563,371	588,290

(注) 単位未满是切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,799,831千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,635,231千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未满是切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2022年6月25日～2023年6月26日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2023年6月26日現在

種類	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	9,429,141	3,051,706	3,371,220
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	904,577	374,070	388,547

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが41,115,671千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが74,086,945千口です。

投資信託財産の構成

2023年6月26日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	3,371,220	85.9
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	388,547	9.9
コール・ローン等、その他	164,600	4.2
投資信託財産総額	3,924,368	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお6月26日における邦貨換算レートは、1米ドル143.49円、1カナダ・ドル108.95円、1オーストラリア・ドル95.77円、1香港ドル18.32円、1シンガポール・ドル106.19円、1ニュージーランド・ドル88.32円、1イギリス・ポンド182.69円、1スイス・フラン160.15円、1デンマーク・クローネ21.01円、1ノルウェー・クローネ13.28円、1スウェーデン・クローナ13.40円、1ユーロ156.48円です。

(注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,576,634千円）の投資信託財産総額（46,523,176千円）に対する比率は55.0%です。

ニッセイクレジットキャリマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（56,583,333千円）の投資信託財産総額（77,681,982千円）に対する比率は72.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月26日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,924,368,288円
コール・ローン等	164,508,746
ニッセイ安定収益追求マザーファンド(評価額)	3,371,220,529
ニッセイクレジットキャリマザーファンド(評価額)	388,547,203
未収入金	91,810
(B) 負債	16,889,297
未払信託報酬	16,634,185
その他未払費用	255,112
(C) 純資産総額(A-B)	3,907,478,991
元本	3,869,237,228
次期繰越損益金	38,241,763
(D) 受益権総口数	3,869,237,228口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,099円
(注) 期首元本額	12,245,814,436円
期中追加設定元本額	684,445,797円
期中一部解約元本額	9,061,023,005円

損益の状況

当期 (2022年6月25日～2023年6月26日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 105,844円
受取利息	151,324
支払利息	△ 257,168
(B) 有価証券売買損益	7,306,679
売買益	42,597,803
売買損	△ 35,291,124
(C) 信託報酬等	△ 41,091,047
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,890,212
(E) 前期繰越損益金	△ 33,955,018
(分配準備積立金)	(64,414,831)
(繰越欠損金)	(△ 98,369,849)
(F) 追加信託差損益金*	106,086,993
(配当等相当額)	(123,101,737)
(売買損益相当額)	(△ 17,014,744)
(G) 合計(D+E+F)	38,241,763
次期繰越損益金(G)	38,241,763
追加信託差損益金	106,086,993
(配当等相当額)	(123,929,673)
(売買損益相当額)	(△ 17,842,680)
分配準備積立金	73,152,906
繰越欠損金	△ 140,998,136

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,738,075円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	123,929,673円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	64,414,831円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	197,082,579円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	509.36円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円（元本1百万円、ファンド全体の0.0%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。	
主要運用対象	ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)	「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券
	ニッセイ 安定収益追求 マザーファンド	国内外の公社債および株式
	ニッセイクレジット キャリマザーファンド	日本および世界の先進国の公社債
運用方法	ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ 安定収益追求 マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイクレジット キャリマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

ニッセイ安定収益追求 マザーファンド

運用報告書

第 10 期

(計算期間：2022年2月26日～2023年2月27日)

運用方針	<p>①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。</p> <p>②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。</p> <p>③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。</p>	主要運用対象	国内外の公社債および株式
	運用方法		<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2022年2月26日～2023年2月27日

投資環境

国内債券市況

当期の国内長期金利は上昇しました。0.2%程度でスタートした10年国債金利は、12月中旬にかけて日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の変動レンジ上限である0.25%に近い水準で推移しましたが、12月下旬に日銀が変動レンジの上限を0.5%へ引き上げたことを受けて大幅に上昇し、前期末を上回る0.5%程度で当期末を迎えました。

海外債券市況

当期の海外長期金利は上昇しました。

米国10年国債金利は、インフレの加速を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが進められる中、期を通じて大幅な上昇が続きました。7月の景気後退懸念を受けた場面や、11月および1月の利上げペース減速への期待感からやや低下する場面もありましたが、前期末より大幅に高い水準で当期末を迎えました。

ドイツ10年国債金利は、インフレの加速を背景にECBによる利上げが進められる中、期を通じて大幅な上昇が続きました。7月のECBによる利上げで景気後退懸念を受けた場面や、11月および1月の米金利の低下を受けてやや低下する場面もありましたが、前期末より大幅に高い水準で当期末を迎えました。

国内株式市況

当期の国内株式市場は上昇しました。金融引き締めを背景に海外株式が大幅に下落する中、国内株式については円安の進行もあり相対的に堅調な動きが継続し、海外株式の動きに連動しつつ、おおむね横ばい圏で推移しました。12月には日銀の金融政策修正に伴う円高を受けてやや下落しましたが、1月から2月にかけては円高が一巡したことから再び上昇基調となり、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

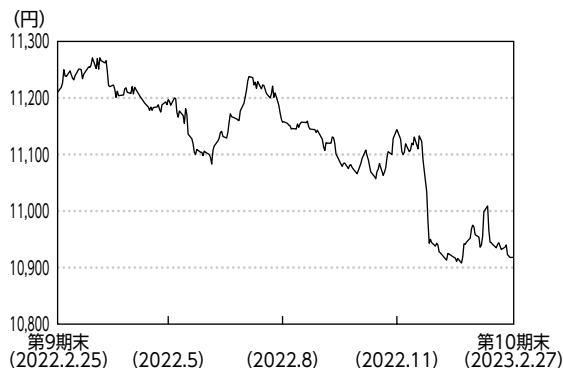
当期の海外株式市場はインフレ加速に伴う金融引き締め動きを背景に、北米・アジアは下落、欧州は小幅の上昇となりました。期初から10月にかけては利上げ加速への警戒感を背景に各地域とも下落基調で推移しました。11月以降は利上げペース減速への期待感から各地域とも反発に転じましたが、期を通じて見ると北米・アジアは前期末を下回る水準、欧州は前期末をやや上回る水準で当期末を迎えました。

■為替市況

当期の米ドル／円レートは円安・米ドル高となりました。期初から10月にかけては米利上げに伴う内外金利差の拡大から円安・米ドル高で推移しました。11月以降は米利上げペース減速への期待感や日銀による長期金利変動レンジの引き上げを受けて円高・米ドル安へ戻しましたが、結局、期を通じて見ると円安・米ドル高となりました。

当期のユーロ／円レートは円安・ユーロ高となりました。期初から10月にかけては米ドル／円レートの動きや欧州金利の上昇を背景に円安・ユーロ高が進みました。11月から当期末にかけては米ドル／円レートの動きや日銀による長期金利変動レンジの引き上げを受けてやや円高・ユーロ安へ戻しましたが、結局、期を通じて見ると円安・ユーロ高となりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2022年3月に金利上昇ペースが一巡する中で、原油価格の下落やウクライナ停戦への期待感を背景に株価が上昇したこと
- ・ 7月、11月および2023年1月に米利上げペース加速への警戒感が一巡する中で、金利が低下（債券価格は上昇）するとともに株価が上昇する展開となったこと

<下落要因>

- ・ 2022年4－6月、8－9月および2023年2月にかけて、米利上げペース加速への警戒感から、金利が上昇するとともに株価が下落する展開となったこと
- ・ 12月中旬に欧州中央銀行（ECB）理事会において大幅利上げ継続の方針が示されたことや、日銀の金融政策決定会合において長期金利変動レンジの上限が引き上げられたことを受けて金利が上昇し株価が下落するとともに、円高が急速に進展したこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するかたちで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

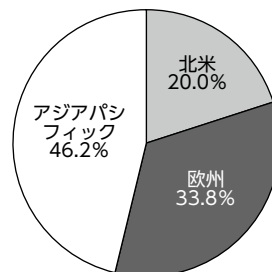
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末における地域別配分比率は図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

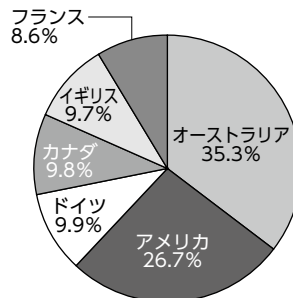
【為替ヘッジあり】

金利等収益を効率的に得る観点から、オーストラリア、アメリカ、ドイツ、カナダ、イギリス、フランスの6カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

オーストラリア、アメリカ、ドイツ、イギリス、フランスの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は図の通りです。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

■ 今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については、金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	株式	株式	債券	債券	投資信託	純資産 総額
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券 組入比率	
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
6期(2019年2月25日)	10,898	2.0	15.7	△ 5.1	49.8	45.0	0.1	47,424
7期(2020年2月25日)	11,373	4.4	16.4	△ 3.5	44.4	37.2	0.1	49,616
8期(2021年2月25日)	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1	52,635
9期(2022年2月25日)	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2	56,349
10期(2023年2月27日)	10,918	△2.6	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2	48,636

(注1) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注2) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式	株式	債券	債券	投資信託
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2022年2月25日	11,210	—	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2
2月末	11,219	0.1	28.5	△25.4	16.6	1.1	0.2
3月末	11,271	0.5	34.3	△25.7	25.2	21.5	0.3
4月末	11,219	0.1	33.1	△31.3	19.7	4.6	0.3
5月末	11,199	△0.1	33.4	△24.5	27.0	24.9	0.3
6月末	11,107	△0.9	32.1	△24.8	18.9	22.2	0.2
7月末	11,238	0.2	33.1	△21.5	21.9	34.6	0.3
8月末	11,151	△0.5	33.5	△32.0	18.5	4.5	0.3
9月末	11,120	△0.8	31.7	△30.2	18.5	3.1	0.2
10月末	11,108	△0.9	34.3	△30.2	18.9	9.7	0.3
11月末	11,100	△1.0	34.8	△25.4	22.0	19.7	0.2
12月末	10,926	△2.5	34.0	△29.7	20.1	4.6	0.2
2023年1月末	10,936	△2.4	37.1	△10.3	20.3	34.6	0.2
(期末)2023年2月27日	10,918	△2.6	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2022年2月26日～2023年2月27日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	3円	0.024%	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.003)	
（先物・オプション）	(2)	(0.021)	
その他費用	19	0.172	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
（保管費用）	(1)	(0.009)	
（その他）	(18)	(0.163)	
合計	22	0.196	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,120円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2022年2月26日～2023年2月27日

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株 627 (59)	千円 1,435,647	千株 231	千円 606,344	
	アメリカ	百株 — (251)	千米ドル — (△ 4)	百株 11	千米ドル 64	
外国	カナダ	— (21)	千カナダ・ドル —	—	千カナダ・ドル —	
	オーストラリア	— (835)	千オーストラリア・ドル —	397	千オーストラリア・ドル 563	
	シンガポール	— (7,659)	千シンガポール・ドル —	—	千シンガポール・ドル —	
	イギリス	— (107)	千イギリス・ポンド — (△ 51)	—	千イギリス・ポンド 0.006	
	スイス	— (5)	千スイス・フラン — (△ 10)	187	千スイス・フラン 81	
	スウェーデン	— (262)	千スウェーデン・クローナ —	60	千スウェーデン・クローナ 48	
	ユーロ	フランス	— (51)	千ユーロ — (△ 5)	—	千ユーロ 0.023
		ドイツ	—	— (△ 15)	—	—
		スペイン	—	— (△ 0.138)	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(2) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 25,536,710	千円 22,499,932
	外国	アメリカ	国債証券	千米ドル -
カナダ		国債証券	千カナダ・ドル 4,589	千カナダ・ドル 6,596
オーストラリア		国債証券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 3,519
イギリス		国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 1,193
ユーロ フランス		国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 3,872

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千口 -	千シンガポール・ドル - (△0.037)	千口 -	千シンガポール・ドル -

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(4) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 19,980	百万円 19,739
外国	株式先物取引	-	-	79,094	79,796
外国	債券先物取引	108,260	103,982	-	-

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2022年2月26日～2023年2月27日

(1) 株式

銘柄	買付			銘柄	売付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
キャノン	26	84,252	3,191	近鉄エクスプレス	17	71,230	4,165
九州電力	114	82,128	716	ローム	4	42,770	10,183
SMC	1	75,365	62,804	花王	7	42,088	5,845
三井住友フィナンシャルグループ	15	70,634	4,708	大阪有機化学工業	16	39,486	2,336
パナソニック ホールディングス	59	66,574	1,122	明治ホールディングス	6	37,614	6,269
東京海上ホールディングス	12	46,655	3,616	CROWN RESORTS LTD	27	34,015	1,230
九州旅客鉄道	16	44,904	2,738	アズワン	6	33,566	5,594
JFEホールディングス	28	44,836	1,573	アズビル	8	32,415	3,683
東京エレクトロン	1	44,650	44,650	伊藤忠テクノソリューションズ	9	30,526	3,114
太平洋セメント	21	44,588	2,083	ツバキ・ナカシマ	30	30,076	982

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第425回 利付国債（2年）	6,257,513	第180回 利付国債（20年）	5,810,306
第180回 利付国債（20年）	5,882,150	第74回 利付国債（30年）	3,415,496
第74回 利付国債（30年）	3,506,378	第179回 利付国債（20年）	3,221,018
第181回 利付国債（20年）	3,226,683	第181回 利付国債（20年）	3,121,491
第179回 利付国債（20年）	1,789,230	第73回 利付国債（30年）	3,069,511
第75回 利付国債（30年）	1,632,132	TSY INFL IX N/B	2,246,047
第73回 利付国債（30年）	1,191,103	第75回 利付国債（30年）	1,587,731
第183回 利付国債（20年）	846,319	第72回 利付国債（30年）	989,791
第77回 利付国債（30年）	818,426	CANADIAN GOVERNMENT	645,764
CANADIAN GOVERNMENT	486,447	第77回 利付国債（30年）	493,480

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2023年2月27日現在

(1) 国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.5%)				
ショーボンドホールディングス	7	9	49,864	
大和ハウス工業	13	15	50,037	
エクシオグループ	12	26	62,927	
食料品 (0.6%)				
明治ホールディングス	6	—	—	
日清オイリオグループ	6	7	24,568	
アリアケジャパン	5	—	—	
太陽化学	1	2	3,108	
化学 (4.8%)				
日産化学	9	11	70,329	
大阪有機化学工業	16	—	—	
三菱ケミカルグループ	48	59	48,490	
アイカ工業	13	21	64,671	
花王	7	—	—	
バルカー	9	11	36,852	
医薬品 (6.7%)				
武田薬品工業	20	25	105,394	
アステラス製薬	38	47	90,957	
第一三共	20	25	109,829	
ゴム製品 (1.4%)				
ブリヂストン	10	12	65,112	
ガラス・土石製品 (3.4%)				
A G C	9	11	57,630	
太平洋セメント	—	21	52,408	
ニチアス	14	17	47,348	
鉄鋼 (1.1%)				
J F Eホールディングス	—	28	49,077	
金属製品 (0.7%)				
トーカロ	21	26	33,221	
機械 (5.8%)				
アマダ	28	35	43,575	
S M C	—	1	82,560	
小松製作所	18	22	74,587	
日工	4	6	3,861	
フジテック	16	19	61,348	
ツバキ・ナカシマ	25	—	—	
日本精工	29	—	—	
電気機器 (14.7%)				
日立製作所	8	10	71,593	
富士電機	13	16	84,203	
マブチモーター	11	14	54,432	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
日東工業	10	—	—	
I D E C	14	14	47,002	
パナソニック ホールディングス	—	59	70,507	
アズビル	8	—	—	
エスペック	11	13	27,391	
カシオ計算機	13	—	—	
ローム	4	—	—	
村田製作所	9	12	88,200	
キャノン	—	26	78,500	
東京エレクトロン	2	3	154,671	
輸送用機器 (8.5%)				
デンソー	8	10	78,970	
トヨタ自動車	85	103	192,385	
本田技研工業	9	11	40,344	
S U B A R U	30	36	80,959	
その他製品 (2.4%)				
ニホンフラッシュ	16	20	19,652	
任天堂	1	17	91,484	
電気・ガス業 (3.1%)				
九州電力	—	114	84,189	
東京瓦斯	18	23	60,060	
陸運業 (2.5%)				
山九	10	12	64,512	
九州旅客鉄道	—	16	48,626	
海運業 (1.1%)				
商船三井	—	13	49,072	
倉庫・運輸関連業 (—)				
近鉄エクスプレス	17	—	—	
情報・通信業 (12.3%)				
N E C ネットズエスアイ	20	24	40,631	
インテージホールディングス	9	30	44,480	
オービック	2	2	51,428	
伊藤忠テクノソリューションズ	9	—	—	
大塚商会	8	12	57,897	
コネクシオ	11	—	—	
日本電信電話	46	56	224,079	
K D D I	29	36	146,401	
卸売業 (6.1%)				
T O K A I ホールディングス	23	28	24,790	
第一興商	—	5	24,396	
アズワン	6	—	—	
伊藤忠商事	28	34	141,314	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
三菱商事	15	19	19	89,559
小売業 (3.2%)				
エービーシー・マート	4	—	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	6	7	7	47,166
VTホールディングス	75	91	91	47,001
日本瓦斯	23	27	27	51,937
銀行業 (7.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	106	147	147	142,455
三井住友フィナンシャルグループ	19	34	34	203,579
保険業 (3.6%)				
東京海上ホールディングス	13	57	57	166,080
その他金融業 (3.3%)				
全国保証	8	10	10	56,282
オリックス	31	39	39	94,692
不動産業 (1.0%)				
イオンモール	22	27	27	48,075

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
サービス業 (2.6%)				
日本M&Aセンターホールディングス	17	—	—	—
ユー・エス・エス	16	20	20	44,601
テクノプロ・ホールディングス	11	—	—	—
セコム	3	4	4	33,268
メイテック	5	18	18	43,916
合計	株数・金額	1,295	1,751	4,598,552
	銘柄数<比率>	73	65	<9.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
3M CO	5	5	61	8,446	資本財
ABBOTT LABORATORIES	17	17	175	23,888	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	18	18	282	38,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	5	5	159	21,683	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	9	71	9,714	メディア・娯楽
ADOBE INC	4	4	155	21,184	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	16	16	130	17,739	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	9	9	66	9,110	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	5	81	11,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	2	79	10,797	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	1	37	5,050	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	11	11	58	8,039	公益事業
ALLSTATE CORP	4	4	59	8,087	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	1	37	5,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	2	54	484	66,072	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	3	60	539	73,541	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	20	20	95	13,048	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	4	87	817	111,358	小売
AMC ENTERTAINMENT HLDGS	—	6	1	198	メディア・娯楽
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	6	6	4	570	メディア・娯楽
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	6	6	58	7,911	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	7	7	124	17,001	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10	10	60	8,223	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2	2	76	10,371	各種金融
AMGEN INC	5	5	135	18,531	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
AMPHENOL CORP-CL A	11	11	84	11,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	4	4	90	12,389	半導体・半導体製造装置
AON PLC	2	2	87	11,972	保険
APPLE INC	163	163	2,395	326,492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9	9	107	14,713	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	5	5	58	8,035	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	10	10	88	12,118	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	71	71	137	18,777	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	5	5	61	8,391	公益事業
AUTODESK INC	2	2	54	7,424	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4	4	108	14,825	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	0.37	0.37	94	12,809	小売
BALL CORP	3	3	20	2,827	素材
BANK OF AMERICA CORP	68	68	235	32,147	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	11	11	56	7,763	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	6	27	3,754	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	3	3	73	10,083	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	12	367	50,087	各種金融
BIOGEN INC	1	1	35	4,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	1	1	76	10,430	各種金融
BLACKSTONE INC	6	6	61	8,422	各種金融
BLOCK INC	5	5	38	5,302	ソフトウェア・サービス
BOEING CO	5	5	110	15,121	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.47	0.47	115	15,707	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17	17	83	11,377	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	24	24	168	22,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	3	3	229	31,255	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3	3	17	2,392	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	5	58	7,963	各種金融
CARMAX INC	2	2	16	2,228	小売
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	21	2,870	資本財
CATALENT INC	2	2	19	2,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	5	5	136	18,569	資本財
CENTENE CORP	8	8	61	8,437	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES SCHWAB CORP	14	14	115	15,805	各種金融
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	56	7,661	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	18	18	301	41,142	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.44	0.44	64	8,854	消費者サービス
CHUBB LTD	3	3	80	11,036	保険
CISCO SYSTEMS INC	41	41	202	27,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	20	20	105	14,339	銀行
CME GROUP INC	3	3	65	8,952	各種金融
CMS ENERGY CORP	11	11	71	9,748	公益事業
COCA-COLA CO	42	42	254	34,672	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	7	7	49	6,706	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	9	9	66	9,048	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	46	46	173	23,687	メディア・娯楽

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONOCOPHILLIPS	13	13	143	19,505	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	2	50	6,870	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	3	3	30	4,202	公益事業
COPART INC	4	9	63	8,660	商業・専門サービス
CORNING INC	15	15	52	7,153	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	8	8	49	6,791	素材
COSTAR GROUP INC	6	6	48	6,650	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	4	4	211	28,830	食品・生活必需品小売り
COUPA SOFTWARE INC	1	1	12	1,664	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2	2	25	3,484	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	25	25	79	10,873	運輸
CUMMINS INC	2	2	62	8,482	資本財
CVS HEALTH CORP	14	14	121	16,608	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	6	6	160	21,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	2	2	18	2,559	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	3	3	143	19,510	資本財
DEXCOM INC	1	5	64	8,821	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	4	52	7,141	各種金融
DOCUSIGN INC	2	2	13	1,901	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	3	3	71	9,780	小売
DOLLAR TREE INC	3	3	56	7,692	小売
DOMINION ENERGY INC	8	8	49	6,765	公益事業
DOW INC	10	10	61	8,410	素材
DR HORTON INC	7	7	64	8,832	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	8	8	80	10,962	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	10	10	74	10,175	素材
EATON CORP PLC	5	5	99	13,504	資本財
EBAY INC	8	8	39	5,367	小売
ECOLAB INC	3	3	55	7,498	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	7	7	60	8,291	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	3	3	41	5,684	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	2	2	134	18,304	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	8	8	287	39,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMBECTA CORP	-	0.62	1	264	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	8	8	73	10,034	資本財
ENTERGY CORP	7	7	77	10,587	公益事業
EOG RESOURCES INC	10	10	116	15,897	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	0.66	0.66	20	2,752	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	1	1	30	4,172	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	2	2	62	8,533	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	1	1	21	2,976	小売
EXELON CORP	11	11	48	6,570	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	3	3	33	4,619	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	6	6	64	8,793	運輸
EXXON MOBIL CORP	38	38	426	58,103	エネルギー
FEDEX CORP	3	3	69	9,473	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	7	7	45	6,208	ソフトウェア・サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
FIFTH THIRD BANCORP	10	10	38	5,229	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	3	3	38	5,202	銀行
FISERV INC	6	6	77	10,620	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	54	54	64	8,819	自動車・自動車部品
FORTINET INC	1	6	40	5,574	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	11	11	42	5,790	メディア・娯楽
FREEPORT-MCMORAN INC	16	16	63	8,713	素材
GARMIN LTD	5	5	52	7,179	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	1	62	8,514	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	4	30	4,160	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	3	3	78	10,746	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	12	12	102	13,912	資本財
GENERAL MILLS INC	9	9	77	10,494	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	45	6,225	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	4	4	74	10,161	小売
GILEAD SCIENCES INC	12	12	102	13,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	3	3	44	6,024	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	3	113	15,419	各種金融
HALLIBURTON CO	15	15	57	7,868	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	3	3	82	11,305	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	4	68	9,312	消費者サービス
HOME DEPOT INC	10	10	309	42,204	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6	6	129	17,585	資本財
HP INC	11	11	34	4,754	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.59	0.59	22	3,104	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	1	1	85	11,616	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	56	7,655	ヘルスケア機器・サービス
IHS MARKIT LTD	7	—	—	—	商業・専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	3	84	11,447	資本財
ILLUMINA INC	1	1	34	4,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	39	39	100	13,662	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	6	71	9,708	各種金融
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	8	8	117	15,995	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	2	2	26	3,553	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	9	9	34	4,694	素材
INTUIT INC	2	2	117	15,960	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	3	3	89	12,184	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	3	3	64	8,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACKSON FINANCIAL INC-A	3	3	14	1,965	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	26	26	410	55,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	12	12	80	10,987	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	27	27	383	52,217	銀行
KEYCORP	27	27	50	6,825	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	3	3	54	7,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	4	4	51	7,085	家庭用品・パーソナル用品
KKR & CO INC -A	5	5	30	4,109	各種金融
KLA CORPORATION	2	2	88	12,112	半導体・半導体製造装置

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KROGER CO	12	12	56	7,643	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	1	1	2	376	ソフトウェア・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	2	62	8,505	資本財
LAM RESEARCH CORP	1	1	77	10,500	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	6	6	58	7,927	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	5	5	193	26,340	素材
LOWE'S COS INC	7	7	149	20,405	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	1	1	60	8,187	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	5	5	54	7,404	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	9	9	116	15,899	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	4	4	74	10,212	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	6	6	101	13,822	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	8	8	39	5,359	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	8	8	296	40,468	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	2	2	9	1,346	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	5	5	37	5,108	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	7	7	191	26,122	消費者サービス
MCKESSON CORP	2	2	96	13,115	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	13	13	112	15,302	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.61	0.61	70	9,616	小売
MERCK & CO INC	25	25	278	37,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	23	23	404	55,168	メディア・娯楽
METLIFE INC	5	5	40	5,511	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.50	0.50	71	9,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5	5	47	6,493	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	13	13	75	10,330	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	70	70	1,767	240,920	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	3	3	51	7,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	15	103	14,050	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	0.89	0.89	18	2,497	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	4	4	48	6,621	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	2	2	67	9,144	各種金融
MORGAN STANLEY	12	12	122	16,735	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	41	5,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	1	1	56	7,696	各種金融
NETAPP INC	3	3	24	3,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	4	4	135	18,497	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	10	10	46	6,342	素材
NEXTERA ENERGY INC	20	20	149	20,340	公益事業
NIKE INC	13	13	157	21,409	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	25	25	69	9,507	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	3	75	10,322	運輸
NORTHERN TRUST CORP	4	4	39	5,321	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	2	102	13,989	資本財
NUCOR CORP	4	4	80	10,963	素材
NVIDIA CORP	23	23	539	73,490	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	2	46	6,314	半導体・半導体製造装置

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OKTA INC	1	1	14	1,940	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	6	6	59	8,150	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	7	7	55	7,577	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	17	17	156	21,263	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	1	92	12,582	小売
PACCAR INC	6	9	72	9,812	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17	17	13	1,882	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1	4	85	11,597	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	10	23	3,218	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	2	2	86	11,761	資本財
PAYCHEX INC	6	6	71	9,799	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	11	11	86	11,846	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	3	3	4	673	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	14	14	252	34,384	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	53	53	222	30,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	15	148	20,271	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	6	6	67	9,131	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	6	6	17	2,336	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	2	40	5,571	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	4	69	9,416	銀行
PPG INDUSTRIES INC	4	4	57	7,777	素材
PROCTER & GAMBLE CO	23	23	333	45,487	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	6	93	12,734	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	5	56	7,706	保険
QUALCOMM INC	11	11	145	19,841	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	3	3	48	6,581	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	15	15	158	21,584	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	1	1	81	11,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	26	26	62	8,452	銀行
RESMED INC	2	2	61	8,359	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1	1	5	733	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	44	6,014	資本財
ROKU INC	1	1	10	1,468	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	1	62	8,465	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	4	4	50	6,865	小売
S&P GLOBAL INC	2	4	169	23,068	各種金融
SALESFORCE INC	8	8	140	19,185	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	23	23	128	17,443	エネルギー
SEA LTD-ADR	10	10	65	8,970	メディア・娯楽
SEAGEN INC	2	2	36	5,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	2	2	38	5,290	公益事業
SERVICENOW INC	2	2	94	12,932	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	3	72	9,911	素材
SNAP INC - A	9	9	9	1,253	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2	2	30	4,166	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	11	11	74	10,205	公益事業
SPLUNK INC	2	2	28	3,901	ソフトウェア・サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	3	26	3,605	資本財
STARBUCKS CORP	12	12	127	17,389	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	31	4,335	各種金融
STRYKER CORP	3	3	99	13,511	ヘルスケア機器・サービス
SYLVAMO CORP	0.85	0.85	4	557	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	11	11	39	5,439	各種金融
SYNOPSYS INC	2	2	97	13,329	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	6	6	52	7,099	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	3	3	43	5,869	各種金融
TARGET CORP	5	5	96	13,150	小売
TE CONNECTIVITY LTD	5	5	68	9,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	7	22	435	59,399	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	9	9	152	20,812	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	4	4	126	17,211	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	4	222	30,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	12	12	95	13,001	小売
T-MOBILE US INC	4	4	67	9,229	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	5	5	30	4,142	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	3	69	9,532	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.56	0.56	41	5,661	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	3	3	66	9,016	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	14	14	66	9,078	銀行
TWILIO INC - A	1	1	12	1,720	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	11	-	-	-	メディア・娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC	12	12	42	5,812	運輸
UNION PACIFIC CORP	7	7	137	18,798	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	7	7	138	18,878	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	458	62,435	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	15	15	76	10,361	銀行
VALERO ENERGY CORP	6	6	85	11,686	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2	2	38	5,197	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	2	2	54	7,407	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39	39	153	20,878	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	3	101	13,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	8	1,169	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	16	16	357	48,706	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	2	2	52	7,207	素材
WALMART INC	14	14	208	28,422	食品・生活必需品小売り
WALT DISNEY CO	19	19	190	26,009	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	-	17	26	3,670	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	5	5	76	10,400	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	5	5	88	12,103	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	1	36	5,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	6	6	63	8,620	公益事業
WELLS FARGO & CO	40	40	187	25,519	銀行
WILLIAMS COS INC	14	14	46	6,301	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	1	37	5,149	保険

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
WORKDAY INC-CLASS A		2	2	50	6,837	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC		2	2	30	4,130	資本財
YUM! BRANDS INC		3	3	41	5,703	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		3	3	42	5,785	ヘルスケア機器・サービス
ZIMVIE INC		—	0.34	0.360	49	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		5	5	92	12,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		2	2	17	2,407	ソフトウェア・サービス
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	2,877 309	3,117 312	33,791 —	4,604,780 <9.5%>
(カナダ)				千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		14	14	91	9,129	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL		7	7	101	10,139	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		11	11	80	8,050	銀行
BARRICK GOLD CORP		18	18	41	4,134	素材
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		—	4	19	1,916	各種金融
BROOKFIELD CORPORATION-A		16	16	76	7,626	各種金融
CAE INC		8	8	26	2,639	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		6	12	78	7,903	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO		8	8	132	13,243	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		19	19	147	14,768	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		10	10	113	11,369	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.40	0.40	92	9,290	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC		21	21	112	11,299	エネルギー
FORTIS INC		13	13	75	7,540	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		4	4	78	7,830	素材
NATIONAL BANK OF CANADA		9	9	90	9,075	銀行
NUTRIEN LTD		11	11	122	12,267	素材
POWER CORP OF CANADA		9	9	34	3,413	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN		4	4	35	3,588	消費者サービス
ROYAL BANK OF CANADA		11	11	160	16,131	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		1	12	67	6,777	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		6	6	39	3,992	保険
SUNCOR ENERGY INC		22	22	103	10,334	エネルギー
TC ENERGY CORP		11	11	67	6,749	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK		16	16	146	14,655	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	266 24	287 25	2,133 —	213,869 <0.4%>
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
AMPOL LTD		127	127	421	38,676	エネルギー
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		527	527	1,307	119,943	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD		151	151	556	51,070	消費者サービス
BHP GROUP LIMITED		540	540	2,484	227,822	素材
BLOCK INC - CDI		18	18	211	19,371	ソフトウェア・サービス
BRAMBLES LTD		320	320	415	38,097	商業・専門サービス
CIMIC GROUP LIMITED		85	—	—	—	資本財
COCHLEAR LTD		15	15	352	32,294	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		327	327	591	54,217	食品・生活必需品小売り

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		303	303	3,072	281,714	銀行
CROWN RESORTS LTD		276	—	—	—	消費者サービス
CSL LIMITED		83	83	2,503	229,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		15	15	81	7,491	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		292	292	200	18,378	食品・生活必需品小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD		278	278	624	57,281	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		133	133	420	38,538	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		—	702	365	33,520	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		54	54	1,022	93,717	各種金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		525	525	1,567	143,760	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		196	196	444	40,724	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		241	241	251	23,029	素材
ORICA LTD		154	154	245	22,555	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		449	449	363	33,301	公益事業
QANTAS AIRWAYS LTD		615	615	378	34,743	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		347	347	531	48,695	保険
RIO TINTO LTD		68	68	817	74,928	素材
SANTOS LTD		325	325	227	20,905	エネルギー
SEEK LTD		86	86	210	19,299	メディア・娯楽
TABCORP HOLDINGS LTD		702	702	71	6,543	消費者サービス
TELSTRA GROUP LTD		1,439	1,439	601	55,164	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		246	246	343	31,533	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LIMITED		235	235	1,147	105,229	小売
WESTPAC BANKING CORP		609	609	1,380	126,624	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		186	284	983	90,231	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		263	263	977	89,614	食品・生活必需品小売り
XERO LTD		23	23	179	16,472	ソフトウェア・サービス
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	10,267 35	10,706 34	25,354 —	2,325,023 <4.8%>
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		2,142	2,142	17,393	301,943	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		665	665	1,772	30,765	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		525	525	2,593	45,023	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		495	495	2,353	40,860	資本財
CLP HOLDINGS LTD		510	510	2,881	50,022	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		430	430	2,289	39,750	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		690	690	1,072	18,614	不動産
HANG SENG BANK LTD		135	135	1,738	30,185	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		815	815	2,212	38,417	不動産
HONG KONG & CHINA GAS		2,230	2,230	1,643	28,537	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		208	208	6,643	115,331	各種金融
MTR CORP		445	445	1,775	30,823	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		490	490	2,084	36,194	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		355	355	3,848	66,804	不動産
SWIRE PACIFIC LTD		285	285	1,842	31,986	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		170	170	1,330	23,093	資本財
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		460	460	1,980	34,378	不動産
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	11,050 17	11,050 17	55,456 —	962,732 <2.0%>

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,711	1,711	663	67,057	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	306	306	1,052	106,327	銀行	
KEPPEL CORP LTD	401	401	221	22,399	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	563	563	713	72,052	銀行	
SEMSCORP MARINE LTD	—	7,659	98	9,902	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,815	1,815	437	44,183	電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	288	288	859	86,836	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,084 6	12,743 7	4,046 —	408,758 <0.8%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランド・ドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	158	158	416	34,984	ヘルスケア機器・サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD	606	606	325	27,369	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	764 2	764 2	742 —	62,353 <0.1%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC	68	68	195	31,802	素材	
ASTRAZENECA PLC	64	64	712	116,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIVA PLC	343	261	114	18,730	保険	
BAE SYSTEMS PLC	211	211	194	31,678	資本財	
BARCLAYS PLC	922	922	157	25,615	銀行	
BHP GROUP LTD	105	105	265	43,218	素材	
BP PLC	848	848	467	76,108	エネルギー	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	96	96	309	50,480	食品・飲料・タバコ	
BT GROUP PLC	630	630	86	14,099	電気通信サービス	
COMPASS GROUP PLC	88	88	172	28,031	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	25	25	173	28,329	素材	
DIAGEO PLC	103	103	372	60,768	食品・飲料・タバコ	
ENTAIN PLC	34	34	45	7,395	消費者サービス	
EXPERIAN PLC	68	68	194	31,753	商業・専門サービス	
GLENCORE PLC	512	512	250	40,778	素材	
GSK PLC	213	171	247	40,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HALEON PLC	—	213	69	11,385	家庭用品・パーソナル用品	
HSBC HOLDINGS PLC	705	705	448	73,097	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	65	65	136	22,166	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	26	26	148	24,263	消費者サービス	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	483	483	122	19,965	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,062	3,062	158	25,746	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	19	19	147	23,999	各種金融	
NATIONAL GRID PLC	193	193	204	33,344	公益事業	
PRUDENTIAL PLC	127	127	154	25,177	保険	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	32	32	189	30,883	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	104	104	264	43,097	商業・専門サービス	
RIO TINTO PLC	52	52	299	48,828	素材	
SHELL PLC-NEW	298	298	745	121,537	エネルギー	
SMITH & NEPHEW PLC	75	75	91	14,899	ヘルスケア機器・サービス	
SSE PLC	78	78	138	22,597	公益事業	
TESCO PLC	470	470	116	18,915	食品・生活必需品小売り	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC		48	48	203	33,144	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		112	112	114	18,722	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		1,272	1,272	126	20,547	電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		—	19	37	6,043	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,569	11,676	7,877	1,283,574	
		34	36	—	<2.6%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		102	102	317	45,978	資本財
ACCELLERON INDUSTRIES AG		—	5	11	1,660	資本財
ALCON INC		31	31	207	30,130	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	0.02	208	30,164	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		29	29	420	60,930	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG		187	—	—	—	各種金融
GEBERIT AG-REG		4	4	207	30,104	資本財
LONZA GROUP AG		5	5	308	44,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		120	120	1,307	189,435	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		92	92	744	107,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		29	29	799	115,856	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		5	5	190	27,619	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		17	17	135	19,673	不動産
SWISS RE AG		21	21	208	30,203	保険
UBS GROUP AG		185	185	372	53,944	各種金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG		7	7	324	46,979	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	839	657	5,764	835,190	
		15	15	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B		11	11	1,129	21,810	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		13	13	1,779	34,358	運輸
GENMAB A/S		6	6	1,628	31,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		84	84	8,383	161,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		59	59	927	17,919	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		72	72	1,445	27,916	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	247	247	15,294	295,339	
		6	6	—	<0.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
MOWI ASA		64	64	1,106	14,534	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		80	80	938	12,320	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144	144	2,045	26,855	
		2	2	—	<0.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ		
ALLEIMA AB		—	19	108	1,405	素材
ASSA ABLOY AB		78	78	1,989	25,841	資本財
ATLAS COPCO AB		60	242	2,630	34,168	資本財
EVOLUTION AB		11	11	1,425	18,510	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS		194	194	2,241	29,121	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		218	218	2,865	37,217	銀行
SANDVIK AB		98	98	2,093	27,199	資本財

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SINCH AB	52	52	179	2,329	ソフトウェア・サービス	
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	189	189	1,100	14,294	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOLVO AB	106	106	2,175	28,262	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,009	1,211	16,809	218,351	
		9	10	—	<0.4%>	
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ			
CRH PLC	54	54	237	34,195	素材	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC.	8	8	129	18,582	消費者サービス	
KERRY GROUP PLC-A	10	10	93	13,430	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73	73	460	66,208	
		3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ/オランダ)						
ADYEN NV	1	1	135	19,445	ソフトウェア・サービス	
AIRBUS SE	26	26	327	47,100	資本財	
AKZO NOBEL NV	19	19	132	19,001	素材	
ASML HOLDING NV	17	17	1,034	148,734	半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV-CVA	189	189	245	35,279	銀行	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	72	72	217	31,225	食品・生活必需品小売り	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	56	56	88	12,709	ヘルスケア機器・サービス	
PROSUS	40	40	269	38,799	小売	
UNILEVER NV	63	63	299	43,058	家庭用品・パーソナル用品	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	33	33	74	10,650	メディア・娯楽	
WOLTERS KLUWER NV	36	36	401	57,659	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	557	557	3,225	463,663	
		11	11	—	<1.0%>	
(ユーロ/ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	36	36	205	29,565	食品・飲料・タバコ	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	24	24	194	28,017	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61	61	400	57,583	
		2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ/フランス)						
AIR LIQUIDE	25	27	412	59,359	素材	
AXA SA	85	85	242	34,791	保険	
BNP PARIBAS	49	49	318	45,755	銀行	
CAPGEMINI SA	13	13	230	33,158	ソフトウェア・サービス	
CIE DE SAINT-GOBAIN	34	34	190	27,432	資本財	
DANONE	34	34	186	26,867	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SA	47	47	176	25,414	ソフトウェア・サービス	
ENGIE	103	103	145	20,915	公益事業	
ESSILORLUXOTTICA	17	17	287	41,302	ヘルスケア機器・サービス	
EUROAPI SASU	—	2	3	471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HERMES INTERNATIONAL	1	1	256	36,894	耐久消費財・アパレル	
KERING	3	3	212	30,490	耐久消費財・アパレル	
LEGRAND SA	29	29	257	37,046	資本財	
L'OREAL SA	9	9	367	52,807	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11	11	925	133,078	耐久消費財・アパレル	
MICHELIN (C.G.D.E.)	15	61	182	26,168	自動車・自動車部品	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ/フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PERNOD-RICARD		12	12	243	34,978	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		24	24	188	27,050	メディア・娯楽
SAFRAN SA		17	17	237	34,088	資本財
SANOFI		49	49	441	63,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		27	27	416	59,886	資本財
SOCIETE GENERALE		44	44	118	17,044	銀行
TOTALENERGIES SE		91	91	530	76,211	エネルギー
VINCI SA		28	28	305	43,977	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	781	832	6,878	988,730	
		23	24	-	<2.0%>	
(ユーロ/ドイツ)						
ADIDAS AG		9	9	128	18,470	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE		14	14	312	44,855	保険
BASF SE		43	43	209	30,114	素材
BAYER AG		43	43	256	36,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		22	22	215	30,917	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE		24	24	177	25,533	資本財
CONTINENTAL AG		11	11	78	11,343	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		21	21	63	9,095	資本財
DELIVERY HERO SE		10	10	39	5,655	小売
DEUTSCHE BANK AG		114	114	129	18,597	各種金融
DEUTSCHE BOERSE AG		14	14	233	33,501	各種金融
DEUTSCHE POST AG		60	60	240	34,624	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG		158	158	332	47,773	電気通信サービス
E.ON SE		140	140	145	20,911	公益事業
HELLOFRESH SE		12	12	24	3,589	食品・生活必需品小売り
HENKEL AG & CO KGAA		16	16	109	15,783	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		80	80	268	38,634	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG		42	42	303	43,619	自動車・自動車部品
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		8	8	264	38,074	保険
RWE AG		39	39	157	22,604	公益事業
SAP SE		41	41	440	63,338	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		33	33	467	67,166	資本財
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		2	2	15	2,285	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG		9	9	122	17,618	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		32	32	78	11,255	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,008	1,008	4,815	692,178	
		25	25	-	<1.4%>	
(ユーロ/スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		28	28	159	22,992	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		322	322	226	32,536	銀行
BANCO SANTANDER SA		744	744	259	37,265	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		26	26	93	13,465	電気通信サービス
IBERDROLA SA		267	267	291	41,834	公益事業
INDITEX SA		50	50	142	20,460	小売
REPSOL SA		128	128	190	27,379	エネルギー
TELEFONICA SA		261	261	102	14,680	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,828	1,828	1,465	210,616	
		8	8	-	<0.4%>	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ/イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA		377	377	197	28,416	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		116	116	154	22,147	エネルギー
INTESA SANPAOLO		1,030	1,030	257	36,960	銀行
STELLANTIS NV		78	78	129	18,647	自動車・自動車部品
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		269	269	193	27,885	公益事業
UNICREDIT SPA		165	165	301	43,277	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	2,038 6	2,038 6	1,233 -	177,335 <0.4%>
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ		28	28	154	22,236	電気通信サービス
NOKIA OYJ		327	327	142	20,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		48	48	161	23,167	素材
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	404 3	404 3	458 -	65,874 <0.1%>
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	6,753 81	6,804 82	18,936 -	2,722,189 <5.6%>
合計		株数・金額 銘柄数<比率>	50,874 540	59,412 548	- -	13,959,017 <28.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(3) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	8,367,900 (8,367,900)	8,390,651 (8,390,651)	17.3 (17.3)	-	1.6 (1.6)	-	-	15.7 (15.7)
合計	8,367,900 (8,367,900)	8,390,651 (8,390,651)	17.3 (17.3)	-	1.6 (1.6)	-	-	15.7 (15.7)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第425回 利付国債 (2年)	0.0050	2023/6/1	7,620,400	7,622,342
	第77回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	316,700	327,949
	第183回 利付国債 (20年)	1.4000	2042/12/20	430,800	440,359
合計		-	-	-	8,390,651

(4) 外国 (外貨建) 公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダ・ドル 5,330	千カナダ・ドル 4,595	千円 460,531	%	%	%	%	%
合計	-	-	460,531	0.9	-	0.9	-	-

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千カナダ・ドル	千円
カナダ		%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	5,330	4,595	460,531
合計		-	-	-	-	460,531

(5) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
			□数	□数	評価額
		外貨建金額			邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF		10	10	882	120,207
小計	□数・金額	10	10	882	120,207
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		26	26	51	5,212
小計	□数・金額	26	26	51	5,212
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>
合計	□数・金額	36	36	—	125,420
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(6) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国内		百万円	
	TOPIX	—	3,462
外国	S&P 500 EMINI FUTURE	—	4,280
	SPI 200	—	1,877
	HANG SENG INDEX FUTURES	—	917
	FTSE 100	—	1,436
	DJ EURO STOXX 50	—	3,236
	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	926	—
	US TREASURY BOND FUTURES	238	—
	US ULTRA T-BOND FUTURES	91	—
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	1,664	—
	LONG GILT FUTURES	458	—
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	404	—
	EURO-OAT FUTURES	406	—
	EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	59	—

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2023年2月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 18,557,570	% 37.4
公社債	8,851,183	17.8
投資信託証券	125,420	0.3
コール・ローン等、その他	22,057,334	44.5
投資信託財産総額	49,591,508	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお2月27日における邦貨換算レートは、1米ドル136.27円、1カナダ・ドル100.22円、1オーストラリア・ドル91.70円、1香港ドル17.36円、1シンガポール・ドル101.01円、1ニュージーランド・ドル84.02円、1イギリス・ポンド162.94円、1スイス・フラン144.88円、1デンマーク・クローネ19.31円、1ノルウェー・クローネ13.13円、1スウェーデン・クローナ12.99円、1ユーロ143.75円です。

(注2) 外貨建純資産(24,235,749千円)の投資信託財産総額(49,591,508千円)に対する比率は48.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年2月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	71,892,555,263円
コール・ローン等 株式(評価額)	12,359,061,853
株式(評価額)	18,557,570,678
公社債(評価額)	8,851,183,098
投資信託証券(評価額)	125,420,288
未収入金	22,445,701,176
未収配当金	29,766,484
未収利息	2,552,315
前払費用	1,246,668
差入委託証拠金	9,520,052,703
(B) 負債	23,255,672,352
未払金	23,091,346,156
未払解約金	164,312,748
その他未払費用	13,448
(C) 純資産総額(A-B)	48,636,882,911
元本	44,547,067,024
次期繰越損益金	4,089,815,887
(D) 受益権総口数	44,547,067,024口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,918円

(注1) 期首元本額 50,266,415,374円
 期中追加設定元本額 2,731,220,911円
 期中一部解約元本額 8,450,569,261円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
 DCニッセイ安定収益追求ファンド 34,031,666,722円
 ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定) 3,051,106,817円
 ニッセイ安定収益追求ファンド 222,491,540円
 ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用) 7,241,801,945円

損益の状況

当期 (2022年2月26日~2023年2月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	564,127,646円
受取配当金	478,129,557
受取利息	30,418,776
その他収益金	61,725,685
支払利息	△ 6,146,372
(B) 有価証券売買損益	△ 32,976,752
売買益	8,118,843,428
売買損	△8,151,820,180
(C) 先物取引等損益	△1,732,122,035
取引益	2,892,022,742
取引損	△4,624,144,777
(D) 信託報酬等	△ 89,555,237
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,290,526,378
(F) 前期繰越損益金	6,082,863,442
(G) 追加信託差損益金	294,100,081
(H) 解約差損益金	△ 996,621,258
(I) 合計(E+F+G+H)	4,089,815,887
次期繰越損益金(I)	4,089,815,887

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

ニッセイクレジットキャリー マザーファンド

運用報告書

第 11 期

(計算期間：2021年12月21日～2022年12月20日)

運用方針	<p>①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。</p> <p>②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。</p>
主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債

運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
------	--



ニッセイアセットマネジメント株式会社

NISSAI
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2021年12月21日～2022年12月20日

海外社債市況



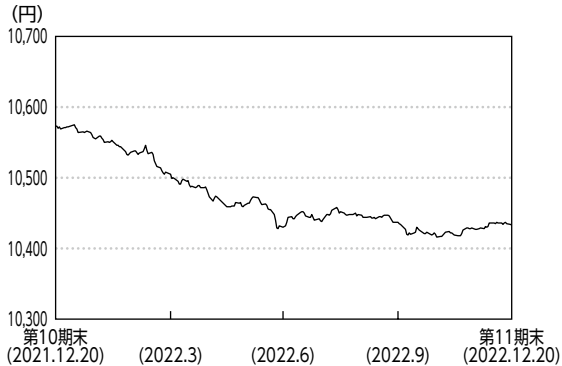
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、米国におけるインフレ高進を受けた米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げが継続する中で米国国債利回りが短中期の年限を中心に上昇したことに加え、利上げによる米景気鈍化や企業業績悪化懸念を背景に社債スプレッド（国債に対する上乘せ金利）が拡大したこともあり、上昇しました。

期初から10月までは、米国におけるインフレ高進を受けてF R Bが急速な利上げを実施する一方、コロナ禍における政府からの給付金により積み上げられた家計貯蓄を切り崩すかたちで進んでいた景気回復が利上げの影響もあり、次第に鈍化していくとの懸念から米国国債利回りは上昇しました。社債スプレッドについても、企業業績悪化懸念や新発債発行増による需給悪化懸念などを受けて拡大したことから、社債利回りは上昇基調となりました。

10月から当期末にかけては、F R B高官から年末に向けて利上げペースの減速を示唆する発言が出始めたことに加え、米景気の鈍化が鮮明となってきたことから、国債利回りは低下に転じました。社債スプレッドについても、大幅な利上げ局面の終わりが意識され市場のリスクセンチメント（市場心理）が改善したことなどから縮小し、社債利回りは低下しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ F R Bによる大幅利上げ打ち止めへの期待感や米景気鈍化懸念などを受けた米国国債金利の低下（債券価格は上昇）
- ・ F R Bによる大幅利上げ打ち止めへの期待感を背景とした社債スプレッドの縮小

<下落要因>

- ・ インフレ退治を最優先事項とする F R Bによる大幅利上げを受けた金利上昇
- ・ F R Bによる大幅利上げを受けた企業業績悪化懸念や市場のリスクセンチメント悪化を受けた社債スプレッドの拡大

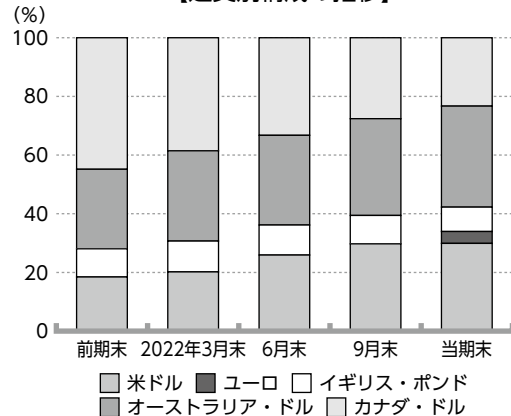
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

米ドル、ユーロ、オーストラリア・ドル、カナダ・ドル、イギリス・ポンド建ての保有を維持しました。主要中央銀行による急速な利上げが進む中、短期ゾーンの為替ヘッジコスト控除後の利回りが大きく上昇していることから、同利回りが相対的に高いユーロ建て債券への投資を行った一方、財政悪化やインフレ高進による景気悪化リスクの高いイギリス・ポンド建て債券については投資割合を小幅に縮小しました。

【通貨別構成の推移】



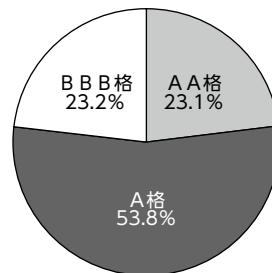
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は図の通りです。

【格付別組入状況】



(注) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

参考指標との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指標は無担保コールO/N物レート (TONA) です。

当期の基準価額騰落率は-1.3%となり、参考指標騰落率 (-0.0%) を下回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中で、為替ヘッジコスト控除後において利回りが高いオーストラリア・ドル建て債券を中心に組み入れたことなどがプラス寄与しましたが、期を通じたベース金利と社債スプレッドの上昇による保有銘柄の価格下落がマイナス寄与しました。

*参考指標については、2022年1月1日付で円 Libor (3カ月) から無担保コールO/N物レート (TONA) に変更しています。以下同じです。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリア収益 (債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益) の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指標	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
	円	%		%		
7期(2018年12月20日)	10,339	△0.4	10,051	△0.0	78.0	67,759
8期(2019年12月20日)	10,438	1.0	10,043	△0.1	84.3	67,726
9期(2020年12月21日)	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8	88,597
10期(2021年12月20日)	10,573	△0.2	10,028	△0.1	79.5	88,625
11期(2022年12月20日)	10,433	△1.3	10,025	△0.0	62.0	82,654

(注) 参考指標は設定時を10,000として指数化しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指標	騰落率	債券組入比率
	円	%		%	%
(期首) 2021年12月20日	10,573	—	10,028	—	79.5
12月末	10,572	△0.0	10,027	△0.0	81.4
2022年 1月末	10,551	△0.2	10,027	△0.0	81.5
2月末	10,537	△0.3	10,027	△0.0	76.3
3月末	10,496	△0.7	10,027	△0.0	80.3
4月末	10,473	△0.9	10,027	△0.0	78.5
5月末	10,472	△1.0	10,027	△0.0	77.0
6月末	10,445	△1.2	10,027	△0.0	69.9
7月末	10,454	△1.1	10,026	△0.0	68.3
8月末	10,443	△1.2	10,026	△0.0	68.2
9月末	10,420	△1.4	10,026	△0.0	61.7
10月末	10,424	△1.4	10,026	△0.0	60.8
11月末	10,430	△1.4	10,025	△0.0	60.1
(期末) 2022年12月20日	10,433	△1.3	10,025	△0.0	62.0

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年12月21日～2022年12月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.009%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	1	0.009	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,472円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2021年12月21日～2022年12月20日

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千米ドル 17,146	千米ドル — (13,200)
		カナダ	千カナダ・ドル 4,863	千カナダ・ドル — (235,395)
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル — (2,000)
		社債券	60,167	— (91,770)
	イギリス	特殊債券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド — (5,000)
		社債券	—	— (12,800)
	ユーロ	オランダ	千ユーロ 4,957	千ユーロ —
		ドイツ	4,923	—
		その他	4,745	—

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2021年12月21日～2022年12月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
MACQUARIE GROUP LTD	2,306,826	—	—
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,291,072		
WESTPAC BANKING CORP	1,071,383		
AUST & NZ BANKING GROUP	916,400		
COMMONWEALTH BANK AUST	898,784		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	711,797		
RWE AG	702,309		
MIZUHO FINANCIAL GROUP	681,394		
MORGAN STANLEY	496,850		
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	292,901		

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれていません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2022年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 115,700	千米ドル 113,754	千円 15,304,535	% 18.5	% -	% -	% -	% 18.5
カナダ	千カナダ・ドル 122,500	千カナダ・ドル 121,111	11,936,739	14.4	-	-	-	14.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 196,381	千オーストラリア・ドル 195,763	17,640,233	21.3	-	-	6.2	15.1
イギリス	千イギリス・ポンド 26,300	千イギリス・ポンド 26,028	4,253,854	5.1	-	-	-	5.1
ユーロ圏	千ユーロ	千ユーロ						
	オランダ	5,000	4,922	702,074	0.8	-	-	0.8
	ドイツ	5,000	4,888	697,238	0.8	-	-	0.8
その他	5,000	4,740	676,213	0.8	-	-	-	0.8
合計	-	-	51,210,888	62.0	-	-	7.9	54.1

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
AOZORA BANK	1.0500	2024/09/09	16,000	14,822	1,994,270
BMW US CAPITAL LLC	3.8000	2023/04/06	5,000	4,985	670,702
BNP PARIBAS	3.5000	2023/03/01	10,000	9,970	1,341,457
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.6430	2023/05/14	3,000	2,981	401,170
CHUGOKU ELECTRIC POWER	3.4880	2024/02/28	3,000	2,938	395,301
CREDIT AGRICOLE LONDON	3.7500	2023/04/24	10,000	9,949	1,338,592
HP ENTERPRISE CO	4.4500	2023/10/02	4,500	4,475	602,100
KOMATSU FINANCE AMERICA	0.8490	2023/09/09	15,700	15,237	2,050,008
MACQUARIE GROUP LTD	6.2070	2024/11/22	17,000	17,166	2,309,640
MARUBENI CORP	3.7500	2023/04/17	3,000	2,989	402,158
MARUBENI CORP	3.5600	2024/04/26	1,500	1,463	196,853
mitsubishi UFJ FIN GRP	3.7610	2023/07/26	17,000	16,867	2,269,385
MUFG BANK LTD	4.1000	2023/09/09	5,000	4,949	665,851

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千米ドル	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.1250	2023/05/12	5,000	4,957	667,042
小計		-	-	-	-	15,304,535
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
社債券	BANK OF NOVA SCOTIA	2.3800	2023/05/01	10,000	9,909	976,631
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.2300	2023/05/15	25,000	24,833	2,447,540
	BMW CANADA INC	2.4100	2023/11/27	5,000	4,885	481,480
	CANADIAN IMPERIAL BANK	3.2900	2024/01/15	20,000	19,636	1,935,343
	HONDA CANADA FINANCE INC	2.5370	2023/03/01	19,000	18,914	1,864,175
	HONDA CANADA FINANCE INC	3.1760	2023/08/28	10,000	9,879	973,684
	MORGAN STANLEY	3.0000	2024/02/07	5,000	4,878	480,800
	ROYAL BANK OF CANADA	3.2960	2023/09/26	4,500	4,444	438,002
	SAPUTO INC	2.8270	2023/11/21	10,000	9,805	966,430
	TELUS CORP	3.3500	2023/03/15	10,000	9,967	982,416
	TOYOTA CREDIT CANADA INC	3.0400	2023/07/12	4,000	3,959	390,234
小計		-	-	-	-	11,936,739
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
特殊債券	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.5000	2023/11/13	8,700	8,804	793,333
社債券	AT&T INC	3.4500	2023/09/19	10,480	10,409	937,987
	AURIZON NETWORK PTY LTD	4.0000	2024/06/21	7,520	7,429	669,461
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1000	2023/01/18	16,000	15,995	1,441,385
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.9500	2025/11/04	10,000	10,123	912,237
	BANK OF MONTREAL	3.2000	2023/09/07	1,730	1,717	154,728
	BARCLAYS PLC	4.3270	2023/06/15	5,000	4,981	448,864
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5000	2023/01/25	11,500	11,499	1,036,223
	CITIGROUP INC	3.7500	2023/10/27	2,351	2,330	209,961
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2500	2023/04/25	5,400	5,391	485,830
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2000	2025/08/18	10,000	9,944	896,053
	MCDONALD'S CORP	3.0000	2024/03/08	6,000	5,905	532,155
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.2500	2023/09/08	5,000	4,894	441,079
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.0000	2024/03/15	6,000	5,771	520,028
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.7520	2023/07/19	3,000	2,980	268,578
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.6500	2025/11/25	25,000	25,103	2,262,076
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.2500	2023/09/27	24,730	24,531	2,210,570
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5000	2023/02/17	23,070	23,054	2,077,403
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2000	2024/04/08	3,300	3,161	284,861
	WESTPAC BANKING CORP	4.9000	2025/11/11	11,600	11,734	1,057,411
小計		-	-	-	-	17,640,233
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
社債券	BARCLAYS PLC	3.1250	2024/01/17	4,000	3,905	638,351
	BMW INTL INVESTMENT BV	1.8750	2023/09/11	5,000	4,922	804,557

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
イギリス		%		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円
社債券	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0000	2023/02/11	7,300	7,275	1,189,066
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.0000	2023/01/24	5,000	4,986	814,960
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	0.8750	2023/06/05	5,000	4,937	806,919
小計		-	-	-	-	4,253,854
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
オランダ						
社債券	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.1250	2025/03/28	5,000	4,922	702,074
	小計	-	-	-	-	702,074
ドイツ						
社債券	RWE AG	2.5000	2025/08/24	5,000	4,888	697,238
	小計	-	-	-	-	697,238
その他						
社債券	MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.1180	2024/09/06	5,000	4,740	676,213
	小計	-	-	-	-	676,213
ユーロ小計		-	-	-	-	2,075,526
合計		-	-	-	-	51,210,888

投資信託財産の構成

2022年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	51,210,888	59.9
コール・ローン等、その他	34,226,392	40.1
投資信託財産総額	85,437,280	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル134.54円、1カナダ・ドル98.56円、1オーストラリア・ドル90.11円、1イギリス・ポンド163.43円、1ユーロ142.64円です。

(注2) 外貨建純資産 (51,671,820千円) の投資信託財産総額 (85,437,280千円) に対する比率は60.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	142,819,469,083円
コール・ローン等	32,913,574,143
公社債(評価額)	51,210,888,203
未収入金	58,281,642,315
未収利息	368,446,839
前払費用	44,917,583
(B) 負債	60,165,151,349
未払借入金	59,773,250,530
未払解約未払費用	391,853,277
その他未払費用	47,542
(C) 純資産総額(A-B)	82,654,317,734
元本	79,222,871,221
次期繰越損益	3,431,446,513
(D) 受益権総口数	79,222,871,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,433円

(注1) 期首元本額	83,822,422,141円
期中追加設定元本額	5,887,706,604円
期中一部解約元本額	10,487,257,524円
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。	
ニッセイクレジットキャリーファンド (適格機関投資家限定)	1,923,632,684円
ニッセイクレジットキャリーファンドアロケーション専用 (適格機関投資家限定)	21,107,967,677円
ニッセイリスク抑制型バランスDB (適格機関投資家限定)	10,008,478,621円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド(一般投資家私募)	4,395,427,719円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅡ (適格機関投資家限定)	754,460,658円
DCニッセイ安定収益追求ファンド	3,025,890,618円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定)	427,733,954円
ニッセイ安定収益追求ファンド	25,001,439円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドS (適格機関投資家限定)	8,311,917,504円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家限定)	4,510,180,258円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅣ (適格機関投資家限定)	377,291,979円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド (適格機関投資家限定)	2,057,377,783円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB (適格機関投資家限定)	6,388,395,903円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(一般投資家私募)	379,797,078円
ニッセイインカム追求・ローリスクバランスファンド (適格機関投資家限定)	12,983,099,522円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリー収益強化型) (適格機関投資家限定)	741,602,152円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(1.5倍型) (適格機関投資家限定)	563,198,005円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定)	244,627,809円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリー収益強化型)Ⅱ (適格機関投資家限定)	226,098,328円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定成長)	24,791,631円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)	745,899,899円

損益の状況

当期(2021年12月21日~2022年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,854,868,016円
受取利息	1,867,801,347
支払利息	△ 12,933,331
(B) 有価証券売買損益	△ 2,987,668,261
売却損益	15,769,777,310
買入損益	△ 18,757,445,571
(C) 信託報酬等	△ 7,491,007
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,140,291,252
(E) 前期繰越損益金	4,802,774,285
(F) 追加信託差損益金	333,420,747
(G) 解約差損益金	△ 564,457,267
(H) 合計(D+E+F+G)	3,431,446,513
次期繰越損益金(H)	3,431,446,513

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2019年12月16日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	GBCAマザーファンド	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
	GBCAマザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日 2023年2月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	達 金 騰 落 中 率				
設定日(2019年12月16日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5	
第1期(2020年2月20日)	10,025	0	0.3	—	10.5	2,598	
第2期(2021年2月22日)	10,029	0	0.0	—	△24.9	5,719	
第3期(2022年2月21日)	9,927	0	△1.0	—	△49.4	4,698	
第4期(2023年2月20日)	10,515	0	5.9	—	△18.3	11,130	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率
(当期首) 2022年2月21日	円 9,927	% —	% —	% —	△49.4
2月末	9,962	0.4	—	—	△48.5
3月末	10,015	0.9	—	—	△28.4
4月末	10,164	2.4	—	—	△26.1
5月末	10,059	1.3	—	—	△14.8
6月末	10,020	0.9	—	—	△37.4
7月末	10,169	2.4	—	—	16.4
8月末	10,122	2.0	—	—	21.4
9月末	10,273	3.5	—	—	△7.8
10月末	10,611	6.9	—	—	4.3
11月末	10,508	5.9	—	—	△9.8
12月末	10,542	6.2	—	—	△16.8
2023年1月末	10,468	5.4	—	—	△16.8
(当期末) 2023年2月20日	10,515	5.9	—	—	△18.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

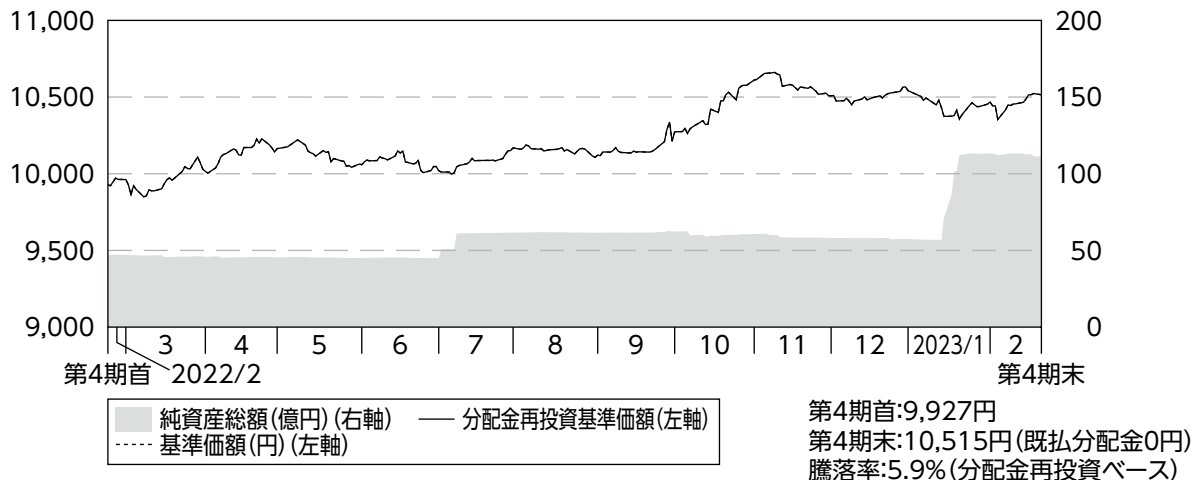
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2022年2月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の変動要因

基準価額は上昇しました。2022年2月から4月にかけて米国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、米国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。その後、9月から10月にかけて英国の長期金利が上昇した後に低下(債券価格は下落した後に上昇)、英国債のショートからロングへのポジション変更がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。その後、11月から2023年1月にかけて米国の長期金利が低下、米国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

○国内債券市場

金融緩和政策の修正を受けて売られました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

投資環境

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

「GBCAマザーファンド」の受益証券を概ね100%組み入れ、運用しました。

「GBCAマザーファンド」では先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。なお、主要投資対象である短期公社債等につきましては、マイナス金利が継続していることから投資しませんでした。

- ・ 国内債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 米国債券市場

全期間でショートポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ドイツ債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 豪ドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

当ファンドのポートフォリオ

- ・ イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

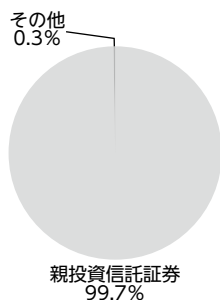
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

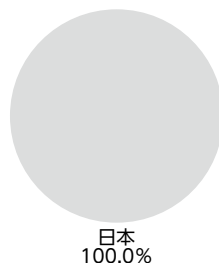
	当期末
	2023年2月20日
GBCAマザーファンド	99.7%
その他	0.3%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

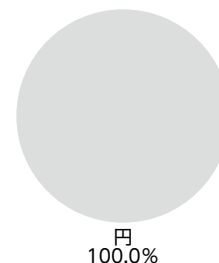
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2022年2月22日~2023年2月20日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	514

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

GBCA マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年2月22日~2023年2月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	51円	0.494%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,242円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(45)	(0.439)	
(販売会社)	(2)	(0.022)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	4	0.039	
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(4)	(0.039)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.024	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(2)	(0.019)	
合計	58	0.557	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
GBCAマザーファンド	6,374,904	7,200,000	1,061,547	1,201,576

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.002085	0.002085	100.0	0.002085	0.002085	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	6,850	566	8.3	6,848	565	8.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<GBCAマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	112,379	112,379	100.0	112,662	112,662	100.0
為 替 直 物 取 引	280	280	100.0	—	—	—
金 銭 信 託	0.425691	0.425691	100.0	0.425691	0.425691	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,584,987	136,874	8.6	1,581,331	136,155	8.6

<平均保有割合 77.6%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 4,312,381	千口 9,625,738	千円 11,101,363

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、10,821,897千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 11,101,363	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	196,682	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	11,298,045	100.0

(注1)GBCAマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,921,233千円)の投資信託財産総額(12,743,002千円)に対する比率は15.1%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=134.45円

1ユーロ=143.53円

1イギリスポンド=161.61円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年2月20日現在
(A)資 産	11,298,045,862円
コール・ローン等	28,803,950
GBCAマザーファンド(評価額)	11,101,363,986
未 収 入 金	167,877,926
(B)負 債	167,502,268
未 払 解 約 金	150,000,000
未 払 信 託 報 酬	17,309,985
未 払 利 息	9
そ の 他 未 払 費 用	192,274
(C)純 資 産 総 額(A-B)	11,130,543,594
元 本	10,585,406,825
次 期 繰 越 損 益 金	545,136,769
(D)受 益 権 総 口 数	10,585,406,825口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,515円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年2月22日 至 2023年2月20日
(A)配 当 等 収 益	△10,654円
受 取 利 息	110
支 払 利 息	△10,764
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	392,753,989
売 買 益	432,734,617
売 買 損	△39,980,628
(C)信 託 報 酬 等	△29,866,541
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	362,876,794
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△24,596,561
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	206,856,536
(配 当 等 相 当 額)	(16,131,472)
(売 買 損 益 相 当 額)	(190,725,064)
(G)計 (D+E+F)	545,136,769
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	545,136,769
追 加 信 託 差 損 益 金	206,856,536
(配 当 等 相 当 額)	(17,578,326)
(売 買 損 益 相 当 額)	(189,278,210)
分 配 準 備 積 立 金	338,280,233

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は4,732,919,369円、期中追加設定元本額は6,984,062,230円、期中一部解約元本額は1,131,574,774円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	9,943,486円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	322,013,772円
(C) 収益調整金額	206,856,536円
(D) 分配準備積立金額	6,322,975円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	545,136,769円
(F) 期末残存口数	10,585,406,825口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	514円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

GBCAマザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2023年2月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2015年11月27日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
第4期(2019年2月20日)	10,632	2.0	—	21.0	6,393
第5期(2020年2月20日)	10,829	1.9	—	10.6	9,336
第6期(2021年2月22日)	10,888	0.5	—	△25.1	13,364
第7期(2022年2月21日)	10,831	△0.5	—	△49.7	7,920
第8期(2023年2月20日)	11,533	6.5	—	△18.3	12,480

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2022年 2月21日	10,831	—	—	△49.7
2月末	10,871	0.4	—	△48.8
3月末	10,934	1.0	—	△28.6
4月末	11,102	2.5	—	△26.2
5月末	10,991	1.5	—	△14.8
6月末	10,953	1.1	—	△37.6
7月末	11,121	2.7	—	16.5
8月末	11,074	2.2	—	21.5
9月末	11,245	3.8	—	△7.8
10月末	11,621	7.3	—	4.3
11月末	11,513	6.3	—	△9.9
12月末	11,555	6.7	—	△16.9
2023年 1月末	11,478	6.0	—	△16.9
(当 期 末) 2023年 2月20日	11,533	6.5	—	△18.3

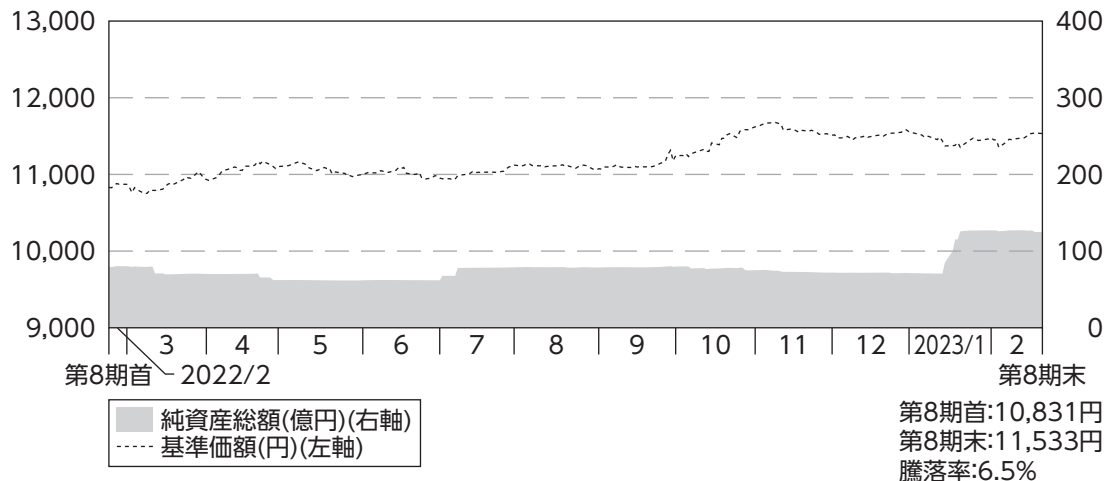
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。2022年2月から4月にかけて米国の長期金利が上昇（債券価格は下落）、米国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。その後、9月から10月にかけて英国の長期金利が上昇した後に低下（債券価格は下落した後に上昇）、英国債のショートからロングへのポジション変更がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。その後、11月から2023年1月にかけて米国の長期金利が低下、米国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

○国内債券市場

金融緩和政策の修正を受けて売られました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

投資環境

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

なお、主要投資対象である短期公社債等につきましては、マイナス金利が継続していることから投資しませんでした。

- ・ 国内債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 米国債券市場

全期間でショートポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ドイツ債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ 豪ドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

当ファンドのポートフォリオ

- ・ イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	長期国債標準物先物 2303	日本	28.2%
2	――	――	――
3	――	――	――
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		1	

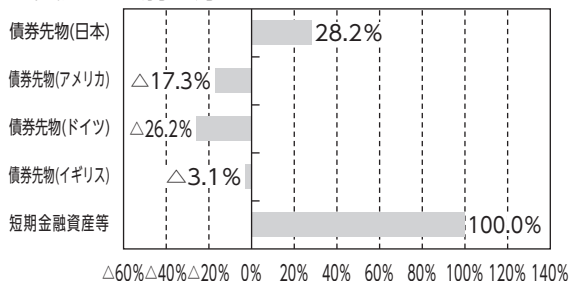
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	EURO-BUND 2303	ドイツ	△26.2%
2	US 10YR NOTE 2303	アメリカ	△17.3%
3	LONG GILT FU 2303	イギリス	△3.1%
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		3	

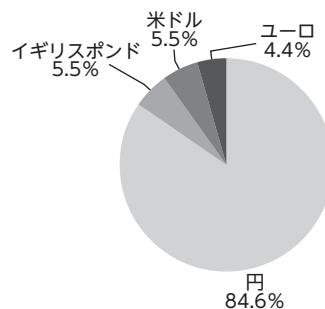
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

今後の運用方針

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年2月22日~2023年2月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	4円	0.040%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(4)	(0.040)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	2	0.020	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(2)	(0.020)	
合計	6	0.060	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,204円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引・残高状況＞

銘柄別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建		買 建 額	売 建 額	評価損益
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額			
国内	債券	10年国債標準物	百万円 21,057	百万円 18,896	百万円 601	百万円 601	百万円 3,519	百万円 -	百万円 21
外	債	US 10YR NOTE	-	-	28,135	27,879	-	2,153	42
		LONG GILT FU	3,030	3,156	17,639	21,871	-	381	2
国	券	EURO-BUND	14,629	15,953	7,539	4,262	-	3,271	70

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為替先物取引	百万円 112,379	百万円 112,379	% 100.0	百万円 112,662	百万円 112,662	% 100.0
為替直物取引	280	280	100.0	-	-	-
金 銭 信 託	0.425691	0.425691	100.0	0.425691	0.425691	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,584,987	136,874	8.6	1,581,331	136,155	8.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
内 10年国債標準物	3,519	—
外 LONG GILT FU	—	381
EURO-BUND	—	3,271
国 US 10YR NOTE	—	2,153

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,743,002	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,743,002	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(1,921,233千円)の投資信託財産総額(12,743,002千円)に対する比率は15.1%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=134.45円

1ユーロ=143.53円

1イギリスポンド=161.61円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年2月20日現在
(A)資 産	17,660,247,469円
コール・ローン等	10,734,615,556
未 収 入 金	5,093,889,908
差入委託証拠金	1,831,742,005
(B)負 債	5,179,494,362
未 払 金	4,977,508,955
未 払 解 約 金	201,981,746
未 払 利 息	3,661
(C)純 資 産 総 額(A-B)	12,480,753,107
元 本	10,821,897,535
次 期 繰 越 損 益 金	1,658,855,572
(D)受 益 権 総 口 数	10,821,897,535口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,533円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年2月22日 至 2023年2月20日
(A)配 当 等 収 益	12,511,040円
受 取 利 息	29,328
そ の 他 収 益 金	15,074,618
支 払 利 息	△2,592,906
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△34,975,384
売 買 益	1,234,865,694
売 買 損	△1,269,841,078
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	587,228,634
取 引 益	1,266,078,197
取 引 損	△678,849,563
(D)そ の 他 費 用	△1,556,653
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	563,207,637
(F)前 期 繰 越 損 益 金	607,914,606
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	848,927,509
(H)解 約 差 損 益 金	△361,194,180
(I)計 (E+F+G+H)	1,658,855,572
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,658,855,572

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は7,312,101,425円、期中追加設定元本額は6,606,939,187円、期中一部解約元本額は3,097,143,077円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 GBCAファンドR(適格機関投資家専用)	9,625,738,304円
GBCAファンド(SMA専用)	653,038,393円
GBCAファンド(適格機関投資家専用)	502,851,151円
SMTAM-FOFs用先進国債券・通貨ターゲットリターン・ファンド(2%目標コース)(適格機関投資家専用)	40,269,687円

お知らせ

該当事項はありません。

世界株式トレンドフォロー LS 戦略 (FOFs 用／適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第3期

(決算日 2023年4月17日)

(作成対象期間 2022年4月16日～2023年4月17日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式／特殊型(ロング・ショート型)	
信託期間	無期限(設定日:2020年12月10日)	
運用方針	安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資 対象	ベビーファンド	イ. ロング・ショート戦略マ ザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ・マネーポ ートフォリオ・マ ザーファンドの 受益証券
	ロング・ショート戦略 マザーファンド	イ. 世界の株価指数先物取引 ロ. 米国公債 ハ. 日本国債
	ダイワ・マネー ポートフォリオ・ マザーファンド	円建ての債券
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限
	ロング・ショート戦略 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・マネーポート フォリオ・マ ザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、AI(人工知能)を取り入れた計量モデルを活用することで、世界の株価指数先物のトレンドを捉えて取引対象を選定し、買建ておよび売建てを行なうことで、安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2021年 4 月15日)	9,573	0	△ 4.3	0.7	47.2	4,155
2 期末 (2022年 4 月15日)	9,742	0	1.8	△ 0.3	66.6	8,901
3 期末 (2023年 4 月17日)	8,684	0	△ 10.9	△ 0.6	61.8	1,292

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

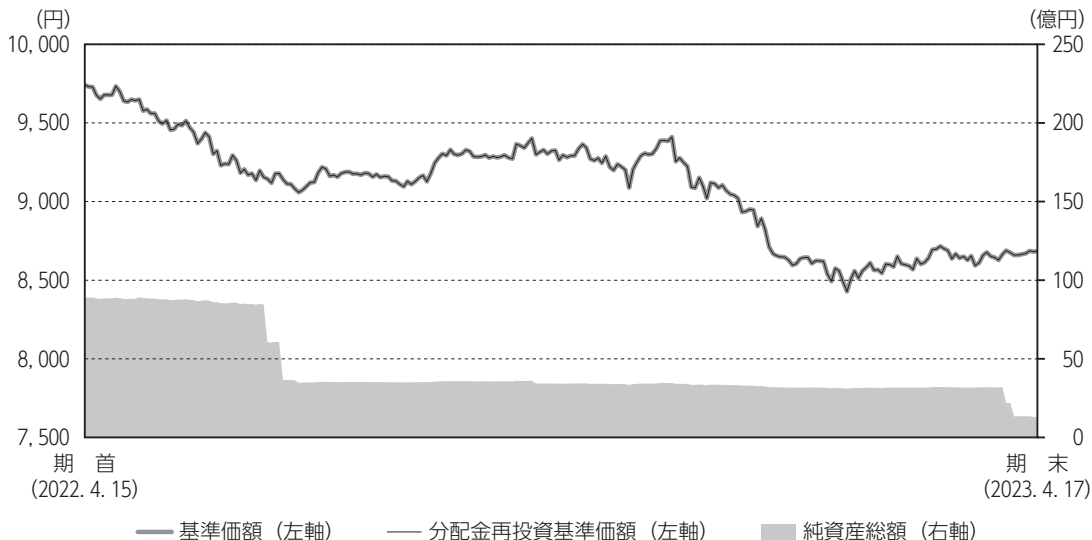
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

■ 基準価額・騰落率

期首：9,742円

期末：8,684円 (分配金0円)

騰落率：△10.9% (分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

当作成期首より2022年7月上旬にかけては、香港や中国を除く世界の多くの株式市況が軟調な推移となったことによるロング(買建て)側の不振が主なマイナス要因となり基準価額は下落しました。その後11月末にかけては、基準価額はおおむね横ばい圏での推移となりました。しかしその後2023年2月上旬にかけては中国株式市況や香港株式市況が堅調な推移となったことによるショート(売建て)側の不振が主なマイナス要因となり基準価額は軟調な推移となりました。その後は再度おおむね横ばい圏での推移となり、当作成期を通して見ると基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界株式トレンドフォローLS 戦略 (FOFs 用／適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		株 先 物 比 式 率	公 社 債 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2022年 4月15日	9,742	—	△ 0.3	66.6
4月末	9,701	△ 0.4	0.6	66.8
5月末	9,443	△ 3.1	△ 0.1	58.2
6月末	9,179	△ 5.8	△ 0.1	41.7
7月末	9,177	△ 5.8	△ 0.0	67.9
8月末	9,304	△ 4.5	1.6	58.5
9月末	9,355	△ 4.0	0.5	59.2
10月末	9,276	△ 4.8	△ 0.4	59.4
11月末	9,255	△ 5.0	△ 1.6	59.5
12月末	8,892	△ 8.7	0.1	61.7
2023年 1月末	8,575	△ 12.0	0.4	60.6
2月末	8,590	△ 11.8	△ 0.0	60.5
3月末	8,644	△ 11.3	△ 0.2	60.1
(期末)2023年 4月17日	8,684	△ 10.9	△ 0.6	61.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022. 4. 16 ~ 2023. 4. 17)

■世界株式市況

当作成期を通して見ると、世界の株式市況は国によりまちまちな動きとなりました。

当作成期首より2023年1月にかけては、中国・香港株式市場は他国市場とかい離れた動きとなりました。世界の多くの株式市況は、当作成期首より2022年6月半ばにかけては、米国のインフレ率の予想以上の上昇を受けてF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、下落しました。6月半ばにF R Bが利上げ幅の拡大を決定した後は、悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、またインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気されて株式市況は下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて株式市況は上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しF R Bの利上げペース減速期待などから株式市況は上昇しました。一方、中国や香港の株式市況については、コロナ規制緩和と景気対策への期待等もあり当作成期首より2022年6月末にかけて上昇しました。その後10月末にかけてはテック規制への懸念や住宅ローン問題、中国の景気減速懸念等から大幅下落となりましたが、2023年1月末にかけてはゼロコロナ政策や不動産規制の緩和、中国での春節期間中の消費の好調などを好感し大幅反発となりました。2月以降の世界の株式市況は、3月下旬にかけては予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国地方銀行の経営破綻を受けて多くの市場で下落しましたが、その後当作成期末にかけてはF R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感されたことなどから上昇しました。

■国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りはマイナスで推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、「ロング・ショート戦略マザーファンド」の組入比率が高位となるように組み入れます。

また、ポートフォリオの推定リスク水準によっては、上記マザーファンドの受益証券の組入比率を引き下げ、リスクを低減することをめざします。

■ロング・ショート戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、外貨建資産については、為替変動リスクを抑えるため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2022. 4. 16 ~ 2023. 4. 17)

■当ファンド

「ロング・ショート戦略マザーファンド」の組入比率が高位となるように組み入れました。また、ポートフォリオの推定リスク水準によって、マザーファンドの受益証券の組入比率の引き下げを行いました。

■ロング・ショート戦略マザーファンド

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2022年4月16日 ～2023年4月17日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	14

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

今後も、「ロング・ショート戦略マザーファンド」の組入比率が高位となるように組み入れます。

また、ポートフォリオの推定リスク水準によっては、マザーファンドの受益証券の組入比率を引き下げ、リスクを低減することをめざします。

■ロング・ショート戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 4. 16~2023. 4. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	40円	0.442%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,085円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0.398)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	21	0.227	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(21)	(0.227)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	23	0.248	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(22)	(0.242)	海外先物証拠金に係る費用、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	83	0.917	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年4月16日から2023年4月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数 千口	金 額 千円	口 数 千口	金 額 千円
ロング・ショート戦略 マザーファンド	958,816	880,645	8,298,787	7,796,616

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数 千口	口 数 千口	評 価 額 千円
ロング・ショート戦略 マザーファンド	8,774,643	1,434,672	1,291,492

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ロング・ショート戦略マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年4月16日から2023年4月17日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	2,893	340	11.8	3,922	2,511	64.0
株式先物取引	82,178	—	—	81,275	—	—
為替予約	4,459	—	—	3,752	—	—
コール・ローン	247,348	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合93.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■投資信託財産の構成

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額 千円	比 率 %
ロング・ショート戦略 マザーファンド	1,291,492	95.7
コール・ローン等、その他	58,200	4.3
投資信託財産総額	1,349,692	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=133.89円、1カナダ・ドル=100.15円、1オーストラリア・ドル=89.75円、1香港・ドル=17.06円、1シンガポール・ドル=100.51円、1イギリス・ポンド=166.04円、1スイス・フラン=149.58円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1ユーロ=147.00円です。

(注3) ロング・ショート戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(220,727千円)の投資信託財産総額(1,540,245千円)に対する比率は、14.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,349,692,488円
コール・ローン等	8,070,014
ロング・ショート戦略 マザーファンド (評価額)	1,291,492,474
未収入金	50,130,000
(B) 負債	56,994,985
未払解約金	49,999,999
未払信託報酬	6,907,693
その他未払費用	87,293
(C) 純資産総額 (A - B)	1,292,697,503
元本	1,488,551,600
次期繰越損益金	△ 195,854,097
(D) 受益権総口数	1,488,551,600口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,684円

* 期首における元本額は9,137,308,912円、当作成期間中における追加設定元本額は103,712,923円、同解約元本額は7,752,470,235円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,684円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は195,854,097円です。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	24,414
(d) 分配準備積立金	2,158,145
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,182,559
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,182,559
(h) 受益権総口数	1,488,551,600口

■損益の状況

当期 自 2022年4月16日 至 2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 12,225円
受取利息	19,029
支払利息	△ 31,254
(B) 有価証券売買損益	△ 137,546,526
売買益	265,209,252
売買損	△ 402,755,778
(C) 信託報酬等	△ 19,727,287
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 157,286,038
(E) 前期繰越損益金	2,157,630
(F) 追加信託差損益金	△ 40,725,689
(配当等相当額)	(24,414)
(売買損益相当額)	(△ 40,750,103)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 195,854,097
次期繰越損益金 (G)	△ 195,854,097
追加信託差損益金	△ 40,725,689
(配当等相当額)	(24,414)
(売買損益相当額)	(△ 40,750,103)
分配準備積立金	2,158,145
繰越損益金	△ 157,286,553

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

ロング・ショート戦略マザーファンド

運用報告書 第2期 (決算日 2023年4月17日)

(作成対象期間 2022年4月16日~2023年4月17日)

ロング・ショート戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 世界の株価指数先物取引 ロ. 米国国債 ハ. 日本国債
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

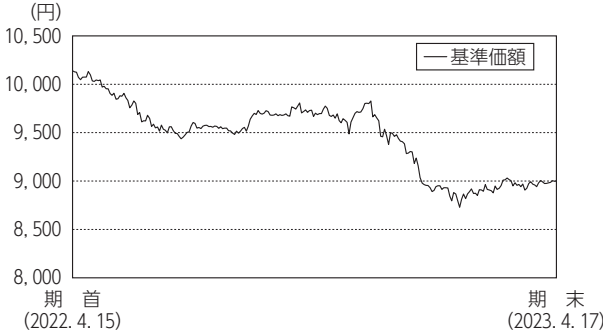
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

《運用経過》



◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,139円 期末：9,002円 騰落率：△11.2%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期首より2022年7月上旬にかけては、香港や中国を除く世界の多くの株式市況が軟調な推移となったことによるロング（買建て）側の不振が主なマイナス要因となり基準価額は下落しました。その後11月末にかけては、基準価額はおおむね横ばい圏での推移となりました。しかしその後2023年2月上旬にかけては中国株式市況や香港株式市況が堅調な推移となったことによるショート（売建て）側の不振が主なマイナス要因となり基準価額は軟調な推移となりました。その後は再度おおむね横ばい圏での推移となり、当作成期を通して見ると基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○世界株式市況

当作成期を通して見ると、世界の株式市況は国によりまちまちな動きとなりました。

当作成期首より2023年1月にかけては、中国・香港株式市場は他国市場とかけ離れた動きとなりました。世界の多くの株式市況は、当作成期首より2022年6月半ばにかけては、米国のインフレ率の予想以上の上昇を受けてF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、下落しました。6月半ばにF R Bが利上げ幅の拡大を決定した後は、悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、またインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気されて株式市況は下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感されて株式市況は上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の伸びが鈍化しF R Bの利上げペース減速期待などから株式市況は上昇しました。一方、中国や香港の株式市況については、コロナ規制緩和と景気対策への期待等もあり当作成期首より2022年6月末にかけては上昇しました。その後10月末にかけてはテック規制への懸念や住宅ローン問題、中国の景気減速懸念等から大幅下落となりましたが、2023年1月末にかけてはゼロコロナ政策や不動産規制の緩和、中国での春節期間中の消費の好調さなどを好感し大幅反発となりました。2月以降の世界の株式市況は、3月下旬にかけては予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国地方銀行の経営破綻を受けて多くの市場で下落しましたが、その後当作成期末にかけてはF R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことや、金利が急低下したことなどが好感されたことなどから上昇しました。

○国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りはマイナスで推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、外貨建資産については、為替変動リスクを抑えるため、為替ヘッジを行います。

年 月 日	基 準 価 額		株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率
	円	%		
(期首) 2022年 4月15日	10,139	—	△ 0.3	66.6
4 月 末	10,098	△ 0.4	0.6	66.9
5 月 末	9,833	△ 3.0	△ 0.1	58.3
6 月 末	9,562	△ 5.7	△ 0.1	41.8
7 月 末	9,564	△ 5.7	△ 0.0	68.0
8 月 末	9,700	△ 4.3	1.6	58.5
9 月 末	9,757	△ 3.8	0.5	59.2
10 月 末	9,683	△ 4.5	△ 0.4	59.4
11 月 末	9,664	△ 4.7	△ 1.6	59.6
12 月 末	9,238	△ 8.9	0.1	67.2
2023年 1 月 末	8,881	△ 12.4	0.4	60.6
2 月 末	8,900	△ 12.2	△ 0.0	60.5
3 月 末	8,959	△ 11.6	△ 0.2	60.1
(期末) 2023年 4月17日	9,002	△ 11.2	△ 0.6	61.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建て比率－売建て比率です。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物比率を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

世界株式トレンドフォローLS 戦略 (FOFs 用/適格機関投資家専用)

◆ポートフォリオについて

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	22円 (22)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	22 (0) (22)
合 計	44

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2022年4月16日から2023年4月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	2,893,176	3,922,411 (4,370,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2022年4月16日から2023年4月17日まで)

銘 柄 別		買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
外 株	S&P500 EMINI FUT (アメリカ)	—	—	541	754	—	—	—
	FTSE TAIWAN INDEX (シンガポール)	1,856	1,853	5,790	5,508	—	186	△ 2
	DJIA MINI E-CBOT (アメリカ)	241	254	467	924	—	—	—
	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	8,424	9,879	1,049	1,044	105	—	2
	MSCI EMGMKT (アメリカ)	1,531	1,479	1,477	1,968	26	—	0
	NASDAQ 100 E-MINI (アメリカ)	2,529	2,577	3,077	3,246	—	247	△ 6
	NIKKEI 225 (CME) (アメリカ)	2,995	2,788	378	1,083	229	—	6
	E-MINI RUSS 2000 (アメリカ)	175	182	884	1,166	—	—	—
	S&P/TSX 60 IX FUT (カナダ)	1,744	2,448	1,154	1,130	—	—	—
	SPI 200 FUTURES (オーストラリア)	4,192	3,967	596	601	148	—	6
	HANG SENG IDX FUT (香港)	1,533	1,524	4,312	4,859	—	17	△ 0
	HSCEI FUTURES (香港)	2,519	3,426	8,876	8,998	—	194	△ 2
	MSCI SING IX ETS (シンガポール)	3,004	2,809	856	858	238	—	5
	FTSE 100 IDX FUT (イギリス)	381	398	946	937	—	—	—
	SWISS MKT IX FUTR (ドイツ)	1,247	1,240	1,496	1,464	—	84	△ 2
	国 式	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	454	1,846	627	634	—	—
CAC40 10 EURO FUT (フランス)		—	—	1,465	1,498	—	—	—
IBEX 35 INDX FUTR (スペイン)		2,805	2,804	3,912	3,955	—	27	△ 1
EURO STOXX 50 (ドイツ)		—	—	129	860	—	—	—
AMSTERDAM IDX FUT (オランダ)		—	—	573	1,494	—	—	—
FTSE/MIB IDX FUT (イタリア)		539	528	1,067	1,434	—	—	—
DAX MINI FUTURE (ドイツ)		130	138	1,446	1,444	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年4月16日から2023年4月17日まで)

当 期			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄	銘 柄		銘 柄	銘 柄	
1088国庫短期証券 2023/6/20		千円 901,160	1088国庫短期証券 2023/6/20		千円 720,654
1074国庫短期証券 2023/4/20		900,779	1074国庫短期証券 2023/4/20		720,473
1108国庫短期証券 2023/9/20		390,568	1052国庫短期証券 2023/1/20		610,331
1115国庫短期証券 2023/10/20		360,401	1031国庫短期証券 2022/10/20		440,194
1133国庫短期証券 2024/1/22		340,267	1023国庫短期証券 2022/9/20		440,158
			1016国庫短期証券 2022/8/22		440,109
			1108国庫短期証券 2023/9/20		210,147
			1115国庫短期証券 2023/10/20		180,149
			1133国庫短期証券 2024/1/22		160,192

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内 (邦貨建) 公社債 (種類別)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入 比	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 900,000	千円 900,271	% 61.9	% —	% —	% —	% 61.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内 (邦貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期			末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	1074国庫短期証券	—	千円 180,000	千円 180,000	2023/04/20	
	1088国庫短期証券	—	180,000	180,015	2023/06/20	
	1108国庫短期証券	—	180,000	180,084	2023/09/20	
	1115国庫短期証券	—	180,000	180,084	2023/10/20	
	1133国庫短期証券	—	180,000	180,086	2024/01/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄	900,000	900,271		

(注) 単位未満は切捨て。

世界株式トレンドフォローLS 戦略 (FOFs 用/適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	900,271	58.4
コール・ローン等、その他	639,974	41.6
投資信託財産総額	1,540,245	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=133.89円、1カナダ・ドル=100.15円、1オーストラリア・ドル=89.75円、1香港・ドル=17.06円、1シンガポール・ドル=100.51円、1イギリス・ポンド=166.04円、1スイス・フラン=149.58円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1ユーロ=147.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(220,727千円)の投資信託財産総額(1,540,245千円)に対する比率は、14.3%です。

■損益の状況

当期 自 2022年4月16日 至 2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,027,458円
受取利息	△ 2,940,808
その他収益金	15,285,202
支払利息	△ 316,936
(B) 有価証券売買損益	14,350,776
売買益	255,126,690
売買損	△ 240,775,914
(C) 先物取引等損益	△ 745,768,486
取引益	1,340,479,275
取引損	△ 2,086,247,761
(D) その他費用	△ 11,030,364
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 730,420,616
(F) 前期繰越損益金	129,907,146
(G) 解約差損益金	518,249,058
(H) 追加信託差損益金	△ 79,129,849
(I) 合計 (E + F + G + H)	△ 161,394,261
次期繰越損益金 (I)	△ 161,394,261

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,744,313,686円
コール・ローン等	404,213,350
公社債 (評価額)	900,271,027
未収入金	224,871,715
差入委託証拠金	214,957,594
(B) 負債	288,852,643
未払金	238,722,643
未払解約金	50,130,000
(C) 純資産総額 (A - B)	1,455,461,043
元本	1,616,855,304
次期繰越損益金	△ 161,394,261
(D) 受益権総口数	1,616,855,304口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,002円

* 期首における元本額は9,334,785,513円、当作成期間中における追加設定元本額は976,944,849円、同解約元本額は8,694,875,058円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

世界株式トレンドフォローLS 戦略 (FOFs 用/適格機関投資家専用) 1,434,672,822円
世界株式トレンドフォロー戦略ファンド (ロング・ショートコース) 182,182,482円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,002円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は161,394,261円です。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第14期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日~2022年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

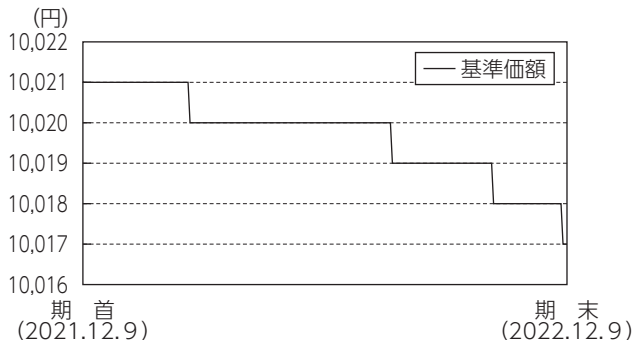
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

世界株式トレンドフォローLS 戦略 (FOFs 用/適格機関投資家専用)

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2021年12月9日	円	%	%
	10,021	-	-
12月末	10,021	0.0	-
2022年1月末	10,021	0.0	-
2月末	10,021	0.0	-
3月末	10,020	△0.0	-
4月末	10,020	△0.0	-
5月末	10,020	△0.0	-
6月末	10,020	△0.0	-
7月末	10,020	△0.0	-
8月末	10,019	△0.0	-
9月末	10,019	△0.0	-
10月末	10,018	△0.0	-
11月末	10,018	△0.0	-
(期末)2022年12月9日	10,017	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,021円 期末：10,017円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	-

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	44,934,654	100.0
投資信託財産総額	44,934,654	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	44,934,654,863円
コール・ローン等	44,934,654,863
(B) 負債	1,205,058
未払解約金	1,205,058
(C) 純資産総額(A-B)	44,933,449,805
元本	44,855,160,815
次期繰越損益金	78,288,990
(D) 受益権総口数	44,855,160,815口
1万円当り基準価額(C/D)	10,017円

* 期首における元本額は94,938,109,576円、当作成期間中における追加設定元本額は94,531,696,979円、同解約元本額は144,614,645,740円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ米ドル・ブルファンド (適格機関投資家専用)	3,974,859,681円
ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用)	9,984,542,130円
ダイワ・マネーポートフォリオ (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,089,639円
ダイワJリートベア・ファンド (適格機関投資家専用)	2,083,616,103円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-01 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	1,518,511円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-07 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	9,980,330円
ダイワ/パリュウ・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス	9,976円
通貨選択型 米国リート・αクワトロ (毎月分配型)	159,141円
通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型)	159,141円
オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース)	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース)	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース)	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース)	9,963円
NYダウ・トリプル・レバレッジ	1,486,750,161円
世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年1回決算型)	998円
世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年2回決算型)	998円
FANG+ブルベア・マネーポートフォリオ	992,420円
ポーレン米国グロース株式ファンド (資産成長型)	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド (予想分配金提示型)	998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド	9,977円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用)	8,364,886,518円
ダイワJGBベア・ファンド2 (適格機関投資家専用)	18,942,942,107円
ダイワ/ロジャーズ国際コモディティTM・ファンド	2,417,017円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ豪ドル建て高利回り証券α (毎月分配型)	9,949円
ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトリアングル	997,374円
ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型	173,802円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,017円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 16,492,067円
支払利息	△ 16,492,067
(B) 当期損益金(A)	△ 16,492,067
(C) 前期繰越損益金	201,304,649
(D) 解約差損益金	△293,300,613
(E) 追加信託差損益金	186,777,021
(F) 合計(B+C+D+E)	78,288,990
次期繰越損益金(F)	78,288,990

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

りそなDAAマルチアセットファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第1期(決算日 2023年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)」は、2023年3月10日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	2021年12月10日から無期限です。	
運用方針	主として、以下の各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な安定性と成長性のバランスを重視した成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	以下の各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	RM国内債券マザーファンド	・NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
	RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)に採用されている先進国の債券
	RM国内株式マザーファンド	・東証株価指数(TOPIX、配当込み)に採用されている株式
	RM先進国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている先進国株式等(日本の株式を除きます。以下同じ。) ・先進国株式の指数を対象指数としたETF
	RM新興国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている新興国株式等 ・新興国株式の指数を対象指数としたETF
	RM新興国債券マザーファンド	・JPMオルガンGBI-EEMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)に採用されている新興国の債券 ・新興国債券の指数を対象指数としたETF
	RM国内リートマザーファンド	・東証REIT指数(配当込み)に採用されている不動産投資信託証券
	RM先進国リートマザーファンド	・先進国(除く日本)の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・先進国(除く日本)の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
	RMマネーマザーファンド	・国内の公社債
主な投資制限	りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	RM国内債券マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM国内株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM新興国株式マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM国内リートマザーファンド	不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国リートマザーファンド	不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
RMマネーマザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時~午後5時)

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

【運用のご報告の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配	み 騰落					
(設定日) 2021年12月10日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2023年3月10日)	8,389	0	△16.1	16.7	1.2	77.6	3.4	3,149

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落	騰落率				
(設定日) 2021年12月10日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
12月末	9,990	△0.1	15.6	1.6	79.2	3.2
2022年1月末	9,773	△2.3	14.6	1.5	79.3	3.0
2月末	9,622	△3.8	12.2	1.1	83.1	2.5
3月末	9,360	△6.4	9.8	0.9	90.7	2.0
4月末	9,182	△8.2	8.2	0.4	90.9	1.6
5月末	9,077	△9.2	—	—	98.5	—
6月末	8,862	△11.4	—	—	102.7	—
7月末	9,064	△9.4	7.9	0.5	87.3	1.5
8月末	8,844	△11.6	—	—	99.9	—
9月末	8,526	△14.7	—	—	100.8	—
10月末	8,508	△14.9	—	—	101.4	—
11月末	8,573	△14.3	11.9	1.3	80.5	2.5
12月末	8,367	△16.3	11.1	1.0	82.4	2.2
2023年1月末	8,501	△15.0	15.0	0.8	79.9	3.0
2月末	8,417	△15.8	17.0	1.6	79.9	3.4
(期末) 2023年3月10日	8,389	△16.1	16.7	1.2	77.6	3.4

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2021年12月10日～2023年3月10日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：8,389円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△16.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

世界的にインフレ懸念が高まったことにより各国の主要中央銀行は利上げを継続しました。このため安定性資産の期中騰落率がマイナスとなり基準価額の主な下落要因となりました。

投資対象とする各マザーファンドの当期末組入比率および期中騰落率

	当期末 組入比率*	期中騰落率
安定性資産		
RM国内債券マザーファンド	15.9%	-4.6%
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	62.6%	-17.8%
成長性資産		
RM国内株式マザーファンド	2.2%	5.0%
RM先進国株式マザーファンド	13.9%	2.8%
RM新興国株式マザーファンド	2.1%	-4.6%
RM新興国債券マザーファンド	0.5%	7.9%
RM国内リートマザーファンド	0.5%	-7.2%
RM先進国リートマザーファンド	2.1%	-4.4%
その他		
RMマネーマザーファンド	—	—

* 純資産総額に対する比率です。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は設定時と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、海外金利上昇の影響を受けて、日本の10年国債利回りは日銀の変動許容幅上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀による金融政策修正期待から債券市場の変動率が高まる場面もみられましたが、金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺での横ばいの推移となりました。2022年12月には日銀が長期金利の変動許容幅を0.5%へ拡大し、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇し、その後は変動許容幅上限の0.5%近辺での推移となりました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、設定時と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行がインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速したことから金利水準は上昇しました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが進むなか、米10年国債利回りは一時4.3%台まで上昇しました。英国では、財源の裏付けがない大規模減税計画発表が嫌気され、国債利回りが大幅上昇する場面がみられました。

国内株式市況

国内の株式市場は、設定時と比較して上昇しました。期前半は、FRBをはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化が加速しましたが、円安進行がプラス要因となり、国内株式市場は一進一退の展開となりました。期後半にかけては、中国による厳しいゼロコロナ政策継続などの影響から企業業績の先行き不透明感が意識される場面もみられましたが、円安進行が相場を下支えしました。期末にかけて、企業の資本効率改善への期待などから割安銘柄を牽引役に国内市場は上昇幅を拡大しました。

先進国株式市況

先進国の株式市場は、設定時と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行の大幅利上げによる金融環境悪化や物価高によるコスト増加懸念などから、企業業績の先行き不透明感が強まり、株式市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げのペース減速や終了時期模索が手掛かりとなり買い戻しが進んだほか、米国景気の底堅さや欧州の天然ガス供給問題に改善の兆しがみられたなどから先進国の株式市場は下げ渋る展開となりました。

新興国株式市況

新興国の株式市場は、設定時と比較して下落しました。期前半は、インフレ高進や金融環境悪化などを背景に新興国の株式市場は下落基調で推移しましたが、期後半は、中国でのゼロコロナ政策緩和を支援材料に買い戻しが進む場面もみられました。ロシアでは、ウクライナ侵攻に対して経済制裁を科されたことなどから、株価は大きく下落しました。中国では、2022年10月に共産党大会で習近平氏が3期目の総書記に選出されたことから政治リスクへの警戒感が高まり、売り圧力が強まる場面もみられました。

新興国債券市況

新興国の金利は、設定時と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、高インフレ環境の長期化や自国通貨安を回避する目的から新興国地域の大半で利上げが進み、長期金利は上昇しました。期末にかけて、一部の地域ではインフレ進行にピークアウトの兆しがみられたことを背景に利上げペースが鈍化し、長期金利は低下しました。ロシアでは、ウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響からデフォルト懸念が強まり、債券価格は大幅下落しました。

国内リート市況

国内のリート市場は、設定時と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による金融政策正常化への加速を背景に金利上昇への警戒感が高まり上値の重い展開が続くなか、日銀による金融緩和と政策継続や経済正常化進展が相場を下支えしました。2022年12月に日銀が長期金利の変動許容幅を0.25%から0.5%へ拡大を決定したことに加え、金融緩和と政策の修正を巡る不確実性が意識され、国内リート市場は下落しました。

先進国リート市況

先進国のリート市場は、設定時と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行による金融政策正常化への加速を背景とする資金調達環境の悪化や景気後退懸念の高まりなどへの警戒感が高まり、先進国のリート市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げペースの減速期待から一部買い戻しが進みましたが、上昇圧力は限定的でした。大半の地域で売り圧力が強まるなか、ウクライナ情勢悪化や物価高による家計の購買力低下による景気悪化懸念の強まりを受けて、イギリスやドイツなど欧州地域の下落が目立ちました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、米国ではインフレ抑制を目指すFRBにより、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による金融緩和と政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、1米ドル＝151円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、一時1米ドル＝127円台まで円高米ドル安となりました。

ユーロに対して、ECB（欧州中央銀行）は利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、1ユーロ＝148円台まで円安ユーロ高が進行しました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。ブラジルなどの中南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から円に対しては通貨高が進行しました。中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルに対しては元安が進行しましたが、円に対しては元高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券等への分散投資を行い、リスク選好指数*を用いて安定性資産と成長性資産の組入比率の調整を行いました。

*「リスク選好指数」とは金融市場のリスク選好度を判断するために、複数のグローバルな市場リスク関連指数を用いてりそなグループが開発した指標です。

RM国内債券マザーファンド

国内の債券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（満期構成やデュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。また、ベンチマークとの連動性を高めるため、投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

RM国内株式マザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国株式マザーファンド

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSA I指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国株式マザーファンド

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国債券マザーファンド

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。JPモルガンGBI-

EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、ETF（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

RM国内リートマザーファンド

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国リートマザーファンド

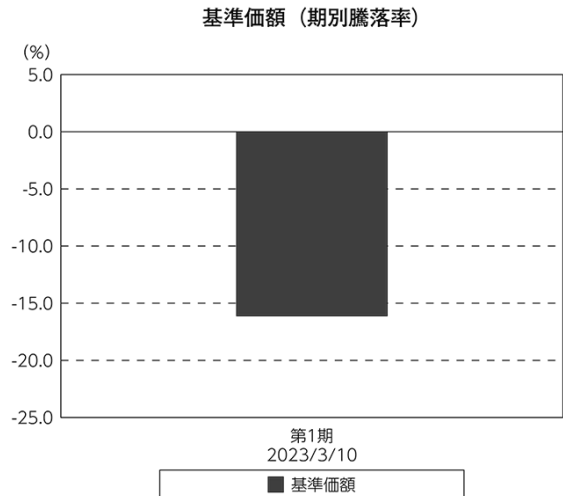
日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

RMマネーマザーファンド

国内の公社債を主要投資対象とし、利息等収益の獲得および流動性の確保を目指して残存期間の短い国内の公社債へ投資することによりポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第1期
	2021年12月10日～ 2023年3月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	124

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

引き続き、各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券等への分散投資を行い、リスク選好指数を用いて安定性資産と成長性資産の組入比率の調整を行う方針です。

RM国内債券マザーファンド

引き続き、主としてNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、主としてFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

RM国内株式マザーファンド

引き続き、主として東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国債券マザーファンド

引き続き、主としてJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RMマネーマザーファンド

引き続き、残存期間の短い国内の公社債へ投資し、利息等収益の獲得および流動性の確保を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月10日～2023年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47	0.522	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.481)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.014)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.031	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	50	0.556	
期中の平均基準価額は、8,977円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2021年12月10日～2023年3月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
RM国内株式マザーファンド	291,471	428,514	245,942	342,423
RM国内リートマザーファンド	64,066	93,860	52,373	74,585
RM先進国株式マザーファンド	1,318,803	2,797,149	1,113,098	2,237,032
RM新興国株式マザーファンド	260,437	422,855	218,028	341,172
RM先進国リートマザーファンド	278,169	414,603	231,931	337,003
RM国内債券マザーファンド	2,072,592	2,148,136	1,574,924	1,587,214
RM新興国債券マザーファンド	83,211	92,016	69,080	74,517
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	9,287,127	9,058,845	6,997,396	6,304,042

○株式売買比率

（2021年12月10日～2023年3月10日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期			
	RM国内株式マザーファンド	RM先進国株式マザーファンド	RM新興国株式マザーファンド	RM先進国リートマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	171,999,322千円	98,758,864千円	10,841,395千円	393,237千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,923,965千円	127,556,723千円	16,683,288千円	189,950千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.91	0.77	0.64	2.07

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2021年12月10日～2023年3月10日）

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<RM国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	180	193	171

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年12月10日～2023年3月10日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年12月10日～2023年3月10日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得およびその処分

○組入資産の明細

(2023年3月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
RM国内株式マザーファンド		45,529	69,531
RM国内リートマザーファンド		11,692	16,283
RM先進国株式マザーファンド		205,705	436,423
RM新興国株式マザーファンド		42,408	66,726
RM先進国リートマザーファンド		46,237	65,103
RM国内債券マザーファンド		497,667	500,006
RM新興国債券マザーファンド		14,130	16,373
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		2,289,730	1,970,313

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内株式マザーファンド	69,531	2.2
RM国内リートマザーファンド	16,283	0.5
RM先進国株式マザーファンド	436,423	13.8
RM新興国株式マザーファンド	66,726	2.1
RM先進国リートマザーファンド	65,103	2.1
RM国内債券マザーファンド	500,006	15.8
RM新興国債券マザーファンド	16,373	0.5
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	1,970,313	62.1
コール・ローン等、その他	32,295	0.9
投資信託財産総額	3,173,053	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

- (注) RM先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（166,497,893千円）の投資信託財産総額（167,120,636千円）に対する比率は99.6%です。
- (注) RM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,360,617千円）の投資信託財産総額（21,510,397千円）に対する比率は99.3%です。
- (注) RM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（30,396,127千円）の投資信託財産総額（30,430,807千円）に対する比率は99.9%です。
- (注) RM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,921,444千円）の投資信託財産総額（9,967,341千円）に対する比率は99.5%です。
- (注) RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（219,771,675千円）の投資信託財産総額（220,864,728千円）に対する比率は99.5%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=136.01円、1カナダドル=98.37円、1メキシコペソ=7.4177円、1ブラジルレアル=26.3091円、1チリペソ=0.17077円、1コロンビアペソ=0.028637円、1ユーロ=144.05円、1英ポンド=162.29円、1スイスフラン=145.96円、1スウェーデンクローナ=12.70円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=19.36円、1トルコリラ=7.2318円、1チェココルナ=6.0944円、1ハンガリーフォリント=0.376007円、1ポーランドズロチ=30.7406円、1オーストラリアドル=89.59円、1ニュージーランドドル=83.02円、1香港ドル=17.32円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリンギット=30.0649円、1タイバーツ=3.87円、1フィリピンペソ=2.4618円、1インドネシアルピア=0.0089円、1韓国ウォン=0.1028円、1新台湾ドル=4.4072円、1中国元=19.517円、1オフショア人民元=19.4984円、1インドルピー=1.67円、1イスラエルシェケル=37.702円、1クウェートディナール=443.46円、1サウジアラビアリアル=36.29円、1カタールリアル=37.25円、1南アフリカランド=7.36円、1アラブディルハム=37.09円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年12月10日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月10日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,173,053,052	
コール・ローン等	32,291,341	
RM国内株式マザーファンド(評価額)	69,531,980	
RM国内リートマザーファンド(評価額)	16,283,718	
RM先進国株式マザーファンド(評価額)	436,423,829	
RM新興国株式マザーファンド(評価額)	66,726,123	
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	65,103,015	
RM国内債券マザーファンド(評価額)	500,006,907	
RM新興国債券マザーファンド(評価額)	16,373,009	
RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	1,970,313,130	
(B) 負債	23,538,918	
未払信託報酬	23,012,613	
未払利息	87	
その他未払費用	526,218	
(C) 純資産総額(A-B)	3,149,514,134	
元本	3,754,434,212	
次期繰越損益金	△ 604,920,078	
(D) 受益権総口数	3,754,434,212口	
1万口当たり基準価額(C/D)	8,389円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は10,073,295,100円、期中一部解約元本額は6,319,860,888円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8389円です。

(注) 2023年3月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は604,920,078円です。

○損益の状況（2021年12月10日～2023年3月10日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 18,572	
支払利息	△ 18,572	
(B) 有価証券売買損益	△ 392,966,392	
売買益	286,864,598	
売買損	△ 679,830,990	
(C) 信託報酬等	△ 33,321,096	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 426,306,060	
(E) 追加信託差損益金	△ 178,614,018	
(配当等相当額)	(△ 30,282)	
(売買損益相当額)	(△ 178,583,736)	
(F) 計(D+E)	△ 604,920,078	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	△ 604,920,078	
追加信託差損益金	△ 178,614,018	
(配当等相当額)	(7,253,393)	
(売買損益相当額)	(△ 185,867,411)	
分配準備積立金	39,556,342	
繰越損益金	△ 465,862,402	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,556,342円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,253,393円)より分配対象収益は46,809,735円(1万口当たり124円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、NOMURA-BPI総合への連動性を高めるため、国内債券を対象とした債券先物取引を活用することがあります。 ②債券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・ NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は、行いません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	中率		
3期(2019年1月25日)	10,483	1.5	385.440	1.5	99.7	64,555
4期(2020年1月27日)	10,645	1.5	391.374	1.5	99.3	80,324
5期(2021年1月25日)	10,506	△1.3	386.571	△1.2	99.3	82,199
6期(2022年1月25日)	10,475	△0.3	385.520	△0.3	99.3	123,850
7期(2023年1月25日)	10,001	△4.5	367.954	△4.6	99.5	171,191

(注) NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。野村證券株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率
	円	騰落率	騰落	率	
(期首) 2022年1月25日	10,475	—	385.520	—	99.3
1月末	10,436	△0.4	384.056	△0.4	99.3
2月末	10,384	△0.9	382.128	△0.9	99.3
3月末	10,355	△1.1	381.037	△1.2	99.6
4月末	10,329	△1.4	380.119	△1.4	99.5
5月末	10,314	△1.5	379.538	△1.6	99.2
6月末	10,219	△2.4	376.081	△2.4	99.2
7月末	10,286	△1.8	378.553	△1.8	99.1
8月末	10,263	△2.0	377.670	△2.0	99.4
9月末	10,154	△3.1	373.602	△3.1	98.7
10月末	10,142	△3.2	373.249	△3.2	99.2
11月末	10,092	△3.7	371.326	△3.7	99.5
12月末	9,961	△4.9	366.595	△4.9	99.4
(期末) 2023年1月25日	10,001	△4.5	367.954	△4.6	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の動きを反映して、基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。期初は、海外金利上昇の影響を受けて、日本の10年国債利回りは日銀の変動許容幅上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀による金融政策修正期待から債券市場の変動率が高まる場面もみられましたが、金融緩和政策継続を受けて10年国債利回りは0.25%近辺での横ばいの推移となりました。期末は、日銀が2022年12月の金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を0.25%から0.5%へ拡大を決定するなか、10年国債利回りは0.5%近辺まで急上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の債券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値(満期構成やデュレーション(金利感応度))をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-4.5%となり、ベンチマークの-4.6%とほぼ同水準となりました。

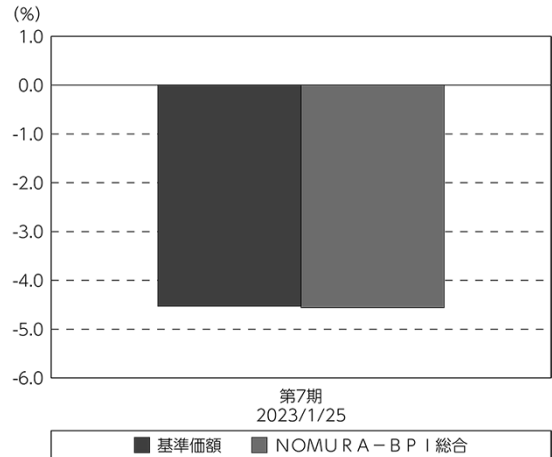
(マイナス要因)

- ・コスト負担(債券等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



○今後の運用方針

引き続き、主としてNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,244円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	89,559,482	41,948,516
	地方債証券	2,821,117	413,692 (15,000)
内	特殊債券	3,709,198	529,562 (138,995)
	社債券（投資法人債券を含む）	2,688,641	800,832

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年1月26日～2023年1月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	145,577,000 (1,300,000)	143,453,681 (988,715)	83.8 (0.6)	— (—)	52.8 (0.6)	20.3 (—)	10.7 (—)
地方債証券	9,059,500 (9,059,500)	9,066,529 (9,066,529)	5.3 (5.3)	— (—)	3.6 (3.6)	1.4 (1.4)	0.4 (0.4)
特殊債券 (除く金融債)	9,818,584 (9,818,584)	9,775,970 (9,775,970)	5.7 (5.7)	— (—)	3.7 (3.7)	1.6 (1.6)	0.4 (0.4)
金融債券	600,000 (600,000)	596,848 (596,848)	0.3 (0.3)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	0.1 (0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	7,600,000 (7,600,000)	7,450,157 (7,450,157)	4.4 (4.4)	— (—)	2.0 (2.0)	2.0 (2.0)	0.3 (0.3)
合 計	172,655,084 (28,378,084)	170,343,186 (27,878,221)	99.5 (16.3)	— (—)	62.1 (9.9)	25.6 (5.3)	11.8 (1.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第433回利付国債 (2年)	0.005	470,000	470,258	2024/2/1
第434回利付国債 (2年)	0.005	330,000	330,178	2024/3/1
第435回日本国債 (2年)	0.005	1,780,000	1,780,943	2024/4/1
第436回利付国債 (2年)	0.005	430,000	430,215	2024/5/1
第437回利付国債 (2年)	0.005	920,000	920,432	2024/6/1
第438回利付国債 (2年)	0.005	1,020,000	1,020,428	2024/7/1
第439回利付国債 (2年)	0.005	820,000	820,369	2024/8/1
第440回利付国債 (2年)	0.005	1,580,000	1,580,742	2024/9/1
第441回利付国債 (2年)	0.005	100,000	100,050	2024/10/1
第442回利付国債 (2年)	0.005	100,000	100,044	2024/11/1
第443回利付国債 (2年)	0.005	850,000	850,391	2024/12/1
第139回利付国債 (5年)	0.1	1,980,000	1,983,168	2024/3/20
第140回利付国債 (5年)	0.1	1,930,000	1,933,223	2024/6/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	1,170,000	1,172,304	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	2,770,000	2,776,038	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	2,070,000	2,074,885	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	2,390,000	2,395,998	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	2,290,000	2,296,366	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,790,000	1,795,173	2025/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	1,990,000	1,989,681	2026/3/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	2,030,000	2,028,619	2026/6/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	1,880,000	1,877,255	2026/9/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	1,930,000	1,925,117	2026/12/20
第151回利付国債 (5年)	0.005	920,000	916,384	2027/3/20
第152回利付国債 (5年)	0.1	1,190,000	1,190,000	2027/3/20
第153回利付国債 (5年)	0.005	1,510,000	1,502,072	2027/6/20
第154回利付国債 (5年)	0.1	1,170,000	1,167,566	2027/9/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	100,000	119,486	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	180,000	207,559	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	110,000	127,184	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	170,000	196,662	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	220,000	245,542	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	340,000	368,995	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	360,000	372,906	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	410,000	393,427	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	680,000	476,428	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	620,000	512,287	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	480,000	381,595	2058/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	520,000	367,541	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	640,000	448,787	2060/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	660,000	494,122	2061/3/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	500,000	408,140	2062/3/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	225,000	226,649	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	261,000	263,260	2024/6/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第335回利付国債 (10年)		0.5	345,000	347,956	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)		0.5	210,000	212,053	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)		0.3	170,000	171,016	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)		0.4	631,000	636,546	2025/3/20
第339回利付国債 (10年)		0.4	385,000	388,738	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)		0.4	934,000	944,021	2025/9/20
第341回利付国債 (10年)		0.3	440,000	443,823	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)		0.1	380,000	381,071	2026/3/20
第343回利付国債 (10年)		0.1	780,000	781,981	2026/6/20
第344回利付国債 (10年)		0.1	960,000	961,920	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)		0.1	1,070,000	1,071,241	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)		0.1	1,310,000	1,310,000	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)		0.1	750,000	749,175	2027/6/20
第348回利付国債 (10年)		0.1	1,820,000	1,816,214	2027/9/20
第349回利付国債 (10年)		0.1	1,340,000	1,335,109	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	1,910,000	1,900,755	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)		0.1	1,190,000	1,183,002	2028/6/20
第352回利付国債 (10年)		0.1	1,240,000	1,231,010	2028/9/20
第353回利付国債 (10年)		0.1	1,730,000	1,714,914	2028/12/20
第354回利付国債 (10年)		0.1	1,330,000	1,316,327	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)		0.1	1,330,000	1,313,707	2029/6/20
第356回利付国債 (10年)		0.1	2,110,000	2,081,114	2029/9/20
第357回利付国債 (10年)		0.1	1,410,000	1,388,582	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)		0.1	1,190,000	1,172,530	2030/3/20
第359回利付国債 (10年)		0.1	2,050,000	2,009,410	2030/6/20
第360回利付国債 (10年)		0.1	1,530,000	1,495,926	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)		0.1	1,470,000	1,433,485	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)		0.1	1,790,000	1,742,815	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)		0.1	1,460,000	1,419,222	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)		0.1	1,280,000	1,242,700	2031/9/20
第365回利付国債 (10年)		0.1	1,440,000	1,398,067	2031/12/20
第366回日本国債 (10年)		0.2	1,500,000	1,474,830	2032/3/20
第367回日本国債 (10年)		0.2	1,150,000	1,147,872	2032/6/20
第368回日本国債 (10年)		0.2	1,380,000	1,386,555	2032/9/20
第1回利付国債 (30年)		2.8	60,000	69,824	2029/9/20
第7回利付国債 (30年)		2.3	40,000	46,676	2032/5/20
第10回利付国債 (30年)		1.1	30,000	31,630	2033/3/20
第11回利付国債 (30年)		1.7	80,000	89,048	2033/6/20
第12回利付国債 (30年)		2.1	80,000	92,334	2033/9/20
第13回利付国債 (30年)		2.0	200,000	228,760	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)		2.4	60,000	71,207	2034/3/20
第15回利付国債 (30年)		2.5	200,000	239,642	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)		2.5	140,000	167,865	2034/9/20
第17回利付国債 (30年)		2.4	160,000	190,188	2034/12/20
第18回利付国債 (30年)		2.3	60,000	70,705	2035/3/20
第19回利付国債 (30年)		2.3	100,000	117,915	2035/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第20回利付国債 (30年)		2.5	100,000	120,357	2035/9/20
第21回利付国債 (30年)		2.3	180,000	212,437	2035/12/20
第22回利付国債 (30年)		2.5	50,000	60,289	2036/3/20
第23回利付国債 (30年)		2.5	220,000	265,414	2036/6/20
第24回利付国債 (30年)		2.5	170,000	205,057	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	200,000	236,194	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)		2.4	205,000	244,966	2037/3/20
第27回利付国債 (30年)		2.5	295,000	356,551	2037/9/20
第28回利付国債 (30年)		2.5	290,000	350,441	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)		2.4	150,000	179,022	2038/9/20
第30回利付国債 (30年)		2.3	190,000	223,711	2039/3/20
第31回利付国債 (30年)		2.2	170,000	197,285	2039/9/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	335,000	392,985	2040/3/20
第33回利付国債 (30年)		2.0	290,000	325,925	2040/9/20
第34回利付国債 (30年)		2.2	335,000	386,935	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)		2.0	406,000	456,189	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)		2.0	425,000	477,185	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)		1.9	570,000	630,431	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	520,000	565,567	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)		1.9	320,000	353,516	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)		1.8	325,000	352,888	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)		1.7	345,000	367,980	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	350,000	372,911	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	310,000	329,926	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)		1.7	390,000	414,601	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)		1.5	340,000	348,323	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	560,000	572,852	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	470,000	488,941	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)		1.4	493,000	493,423	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	440,000	439,617	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	470,000	413,473	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	470,000	365,669	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	500,000	407,380	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	410,000	341,181	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	500,000	434,875	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	250,000	216,805	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)		0.8	410,000	354,522	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	460,000	396,593	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	670,000	575,952	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)		0.7	450,000	376,519	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	390,000	341,905	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)		0.7	360,000	299,300	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	400,000	314,540	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	380,000	289,461	2049/6/20
第64回利付国債 (30年)		0.4	440,000	333,867	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)		0.4	320,000	242,764	2049/12/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第66回利付国債 (30年)	0.4	500,000	378,215	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	400,000	318,948	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	500,000	397,670	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	460,000	375,433	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	650,000	529,282	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	480,000	390,312	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	460,000	373,897	2051/9/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	430,000	348,695	2051/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	540,000	475,599	2052/3/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	510,000	484,739	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	360,000	350,096	2052/9/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	20,000	20,444	2024/3/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	90,000	92,309	2024/3/20
第69回利付国債 (20年)	2.1	60,000	61,470	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	110,000	113,720	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	100,000	103,102	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	210,000	217,343	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	180,000	186,886	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	100,000	104,527	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	100,000	104,098	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	20,000	20,862	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	50,000	52,283	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	20,000	20,961	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	90,000	94,541	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	30,000	31,593	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	170,000	179,480	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,608	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	120,000	126,956	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	150,000	159,856	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	100,000	107,200	2026/3/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	90,000	96,196	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	185,000	199,285	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	120,000	128,858	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	170,000	183,346	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	80,000	86,572	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	255,000	275,178	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	80,000	86,292	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	140,000	151,589	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	185,000	202,639	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	70,000	76,062	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	130,000	142,369	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	70,000	76,337	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	85,000	92,946	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	151,000	166,506	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	20,000	22,257	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	145,000	162,033	2028/6/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第103回利付国債 (20年)	2.3	100,000	111,213	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	10,000	11,014	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	12,000	13,258	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	40,000	44,419	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	80,000	88,654	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	220,000	241,241	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	80,000	87,961	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	195,000	216,765	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	50,000	56,033	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	205,000	228,447	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	85,000	95,005	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	160,000	179,403	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	100,000	112,803	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	140,000	158,606	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	225,000	253,329	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	131,000	146,585	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	150,000	165,622	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	240,000	261,535	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	205,000	228,160	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	190,000	210,054	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	265,000	299,492	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	200,000	224,500	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	120,000	136,983	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	100,000	112,532	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	130,000	145,267	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	225,000	252,009	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	240,000	266,863	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	220,000	245,236	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)	1.7	30,000	33,190	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)	1.7	80,000	88,745	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)	1.8	355,000	396,850	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)	1.8	45,000	50,424	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	44,450	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	220,000	242,541	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)	1.7	260,000	289,432	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)	1.5	90,000	98,519	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)	1.6	440,000	485,839	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)	1.7	520,000	579,306	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	85,000	94,664	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)	1.8	290,000	325,710	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	335,000	369,685	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	580,000	634,467	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	815,000	907,176	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	830,000	923,698	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	565,000	622,477	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	835,000	910,175	2034/3/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第149回利付国債 (20年)		1.5	600,000	653,418	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	890,000	958,129	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	875,000	921,025	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	700,000	735,882	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	610,000	647,319	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	688,000	720,852	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	820,000	837,703	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	800,000	756,088	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	800,000	733,048	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	490,000	465,607	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	730,000	700,778	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	820,000	795,424	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	570,000	543,352	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	640,000	607,673	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	650,000	614,692	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	810,000	751,785	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	660,000	609,859	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	940,000	892,182	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	620,000	568,118	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	880,000	789,588	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	480,000	421,387	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	860,000	751,029	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	580,000	503,828	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	730,000	641,932	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	730,000	639,042	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	990,000	862,082	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)		0.5	590,000	521,082	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	890,000	783,164	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	710,000	611,494	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)		0.5	870,000	760,954	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)		0.5	460,000	401,124	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)		0.8	880,000	809,441	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)		0.9	610,000	570,429	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	640,000	619,475	2042/9/20
小	計		145,577,000	143,453,681	
地方債証券					
第14回東京都公募公債		2.31	100,000	110,035	2028/3/17
第746回東京都公募公債		0.499	100,000	100,909	2025/6/20
第751回東京都公募公債		0.37	100,000	100,693	2025/12/19
第761回東京都公募公債		0.075	100,000	99,637	2026/9/18
第785回東京都公募公債		0.225	100,000	99,169	2028/9/20
第789回東京都公募公債		0.085	100,000	98,240	2028/12/20
第808回東京都公募公債		0.11	100,000	96,485	2030/9/20
第817回東京都公募公債		0.06	100,000	95,333	2031/6/20
第829回東京都公募公債		0.344	100,000	97,547	2032/6/18
平成28年度第8回北海道公募公債		0.06	100,000	99,496	2026/10/28

銘柄	利	当期		末	償還年月日
		率	額面金額	評価額	
地方債証券	%	千円	千円		
第15回神奈川県公募債 (20年)	1.94	100,000	110,090	2030/11/12	
第211回神奈川県公募債	0.438	100,000	100,623	2024/12/20	
第220回神奈川県公募債	0.08	100,000	99,827	2026/3/19	
第164回大阪府公募債	0.001	100,000	99,820	2024/7/30	
第170回大阪府公募債	0.001	100,000	99,710	2025/4/28	
第444回大阪府公募債	0.097	100,000	97,798	2029/5/30	
第451回大阪府公募債	0.063	100,000	97,079	2029/12/26	
第471回大阪府公募債	0.083	140,000	133,369	2031/8/29	
平成27年度第13回京都府公募債	0.11	100,000	99,937	2026/3/17	
平成29年度第4回京都府公募債	0.19	100,000	99,716	2027/6/21	
平成29年度第1回兵庫県公募債	0.187	100,000	99,759	2027/5/21	
令和元年度第2回兵庫県公募債	0.105	100,000	97,914	2029/5/25	
第6回静岡県公募債 (15年)	1.062	100,000	103,815	2029/6/25	
平成26年度第6回静岡県公募債	0.566	100,000	100,719	2024/8/26	
平成30年度第14回静岡県公募債	0.15	100,000	98,615	2028/12/20	
令和4年度第5回静岡県公募債	0.29	100,000	97,024	2032/6/18	
平成22年度第8回愛知県公募債	1.891	100,000	109,638	2030/9/13	
平成28年度第8回愛知県公募債	0.065	100,000	99,625	2026/8/26	
平成29年度第11回愛知県公募債	0.225	100,000	99,718	2027/10/27	
令和3年度第12回愛知県公募債	0.481	100,000	85,284	2041/11/22	
平成29年度第3回広島県公募債	0.15	100,000	99,423	2027/9/27	
平成30年度第1回広島県公募債	0.2	100,000	99,266	2028/5/25	
令和3年度第1回広島県公募債	0.145	100,000	96,087	2031/5/21	
第8回埼玉県公募債	2.19	100,000	111,097	2029/9/20	
第14回埼玉県公募債 (20年)	1.546	100,000	107,607	2034/5/8	
第16回埼玉県公募債	1.216	100,000	103,260	2035/8/14	
平成26年度第6回埼玉県公募債	0.554	100,000	100,737	2024/9/26	
令和3年度第9回埼玉県公募債	0.344	100,000	91,271	2036/10/31	
平成24年度第2回福岡県公募債	1.635	100,000	109,711	2032/8/16	
平成27年度第1回福岡県公募債 (20年)	1.285	200,000	208,404	2035/5/22	
平成27年度第1回福岡県公募債	0.578	100,000	101,105	2025/6/26	
第11回千葉県公募債	1.87	100,000	110,456	2031/12/12	
第19回千葉県公募債	1.166	100,000	102,499	2035/10/15	
平成29年度第6回千葉県公募債	0.245	100,000	99,704	2028/1/25	
令和4年度第6回千葉県公募債	0.554	100,000	98,134	2032/12/24	
第15回千葉県公募債	0.235	95,000	93,024	2041/10/15	
令和3年度第3回茨城県公募債	0.005	100,000	99,430	2026/8/25	
令和4年度第2回大分県公募債	0.444	100,000	98,305	2032/10/29	
第133回共同発行市場公募地方債	0.689	100,000	100,745	2024/4/25	
第152回共同発行市場公募地方債	0.496	100,000	101,047	2025/11/25	
第153回共同発行市場公募地方債	0.469	100,000	100,984	2025/12/25	
第156回共同発行市場公募地方債	0.1	100,000	99,889	2026/3/25	
第169回共同発行市場公募地方債	0.205	100,000	99,866	2027/4/23	
第172回共同発行市場公募地方債	0.225	100,000	99,844	2027/7/23	
第174回共同発行市場公募地方債	0.145	100,000	99,401	2027/9/24	
第181回共同発行市場公募地方債	0.18	100,000	99,200	2028/4/25	

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第185回共同発行市場公募地方債	0.245	100,000	99,343	2028/8/25
第187回共同発行市場公募地方債	0.269	100,000	99,375	2028/10/25
第191回共同発行市場公募地方債	0.14	100,000	98,369	2029/2/22
第197回共同発行市場公募地方債	0.06	100,000	97,382	2029/8/24
第207回共同発行市場公募地方債	0.15	100,000	97,150	2030/6/25
第209回共同発行市場公募地方債	0.125	100,000	96,709	2030/8/23
第216回共同発行市場公募地方債	0.204	100,000	96,690	2031/3/25
第217回共同発行市場公募地方債	0.199	100,000	96,580	2031/4/25
第231回共同発行市場公募地方債	0.309	100,000	97,289	2032/6/25
第234回共同発行市場公募地方債	0.369	100,000	98,236	2032/9/24
令和3年度第2回堺市公募公債	0.241	95,000	93,235	2041/11/22
令和元年度第3回堺市公募公債	0.11	100,000	97,396	2029/12/19
令和4年度第2回長崎県公募公債 (20年・定時償還)	0.407	100,000	98,350	2042/8/15
令和4年度第1回島根県公募公債	0.948	100,000	94,333	2052/9/20
令和2年度第1回佐賀県公募公債	0.135	100,000	96,444	2030/11/29
令和4年度第3回奈良県公募公債 (20年・定時償還)	0.497	100,000	98,376	2042/9/19
平成27年度第1回静岡市公募公債	0.476	100,000	100,990	2025/11/25
第11回大阪市公募公債	2.25	100,000	112,258	2030/3/26
第17回名古屋市公募公債	1.203	100,000	103,238	2035/5/28
令和元年度第4回京都市公募公債	0.141	114,500	111,749	2030/1/28
平成22年度第9回神戸市公募公債	2.09	100,000	111,382	2031/1/24
第23回横浜市公募公債 (20年)	2.132	100,000	111,787	2031/3/20
第26回横浜市公募公債	1.776	100,000	109,041	2033/1/28
第21回横浜市公募公債	1.969	100,000	110,234	2030/7/19
令和4年度第3回札幌市公募公債 (10年)	0.369	100,000	97,769	2032/6/18
第12回川崎市公募公債 (30年)	0.474	100,000	74,891	2049/12/20
第37回川崎市公募公債	0.224	95,000	93,149	2041/12/20
平成26年度第5回福岡市公募公債	0.539	100,000	100,751	2024/10/28
平成27年度第2回広島市公募公債	0.464	100,000	100,984	2025/12/25
平成29年度第3回千葉市公募公債	0.215	120,000	119,504	2027/12/28
平成29年度第5回福井県公募公債	0.19	100,000	99,251	2028/4/27
令和2年度第1回山梨県公募公債 (10年)	0.135	100,000	96,567	2030/10/30
平成29年度第2回岡山県公募公債	0.235	100,000	99,604	2028/1/31
小 計		9,059,500	9,066,529	
特殊債券(除く金融債)				
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.381	100,000	100,830	2025/11/18
第96回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.11	120,000	119,520	2027/5/21
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.13	145,000	144,496	2027/6/14
第111回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.209	213,000	211,766	2028/8/15
第127回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	111,445	2031/1/31
第138回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	111,114	2031/6/30
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	110,684	2031/10/31
第183回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.726	100,000	109,808	2033/1/31
第205回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.532	100,000	108,279	2033/11/30
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	114,000	114,937	2024/6/28
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	127,000	128,007	2024/9/30

銘柄	利	当期			償還年月日
		率	額	面金額	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	千円	
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	100,759	2024/12/27	
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	100,000	100,968	2025/6/30	
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.557	103,000	104,219	2025/7/31	
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	133,000	133,919	2026/1/30	
第270回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.837	100,000	99,021	2036/2/29	
第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.115	100,000	99,780	2027/1/29	
第330回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.16	100,000	99,544	2027/11/30	
第339回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.195	100,000	99,547	2028/2/29	
第345回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.12	100,000	99,094	2028/4/28	
第375回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.085	100,000	98,359	2029/2/28	
第387回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.001	100,000	97,496	2029/7/31	
第28回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.45	100,000	100,797	2025/3/13	
第49回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.209	100,000	99,356	2028/9/19	
第31回国際協力機構債券	0.53	100,000	100,976	2025/9/19	
第34回新関西国際空港株式会社社債(一般担保付)	1.368	100,000	96,782	2042/12/19	
第89回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.26	100,000	99,315	2028/1/18	
第117回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順)	0.462	100,000	72,748	2049/6/18	
第131回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.7	100,000	77,057	2050/6/20	
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.45	100,000	107,082	2026/3/19	
第16回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7	100,000	119,649	2036/9/19	
第27回道路債券	2.42	100,000	102,648	2024/3/20	
第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	150,000	165,798	2028/6/20	
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.133	100,000	101,979	2035/3/20	
第283回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.611	100,000	93,105	2037/6/19	
第1回地方公共団体金融機構債券	1.864	100,000	105,399	2044/6/28	
第5回地方公共団体金融機構債券(20年)	2.22	200,000	222,990	2030/1/28	
第13回公営企業債券	2.16	100,000	104,796	2025/6/20	
第18回公営企業債券(20年)	2.58	100,000	108,067	2026/6/19	
第30回地方公共団体金融機構債券(5年)	0.001	100,000	99,053	2026/11/27	
F82回地方公共団体金融機構債券	1.381	100,000	102,288	2024/11/20	
第95回地方公共団体金融機構債券	0.2	100,000	99,549	2027/4/28	
第97回地方公共団体金融機構債券	0.205	200,000	198,952	2027/6/28	
F132回地方公共団体金融機構債券	1.09	100,000	102,364	2025/7/30	
F228回地方公共団体金融機構債券	1.269	100,000	104,757	2031/3/20	
F305回地方公共団体金融機構債券	1.33	100,000	99,227	2040/10/26	
F14回地方公共団体金融機構債券	0.736	100,000	77,603	2051/11/28	
F151回地方公共団体金融機構債券	0.13	100,000	94,935	2031/12/26	
第10回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	2.167	100,000	111,277	2030/3/19	
第97回都市再生債券	1.017	100,000	103,029	2029/9/20	
第117回都市再生債券	0.804	100,000	101,043	2030/11/20	
第2回一般担保住宅金融公庫債券	2.54	100,000	107,841	2026/6/19	
第6回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.06	54,719	53,940	2034/2/10	
第7回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.14	58,512	57,782	2034/2/10	
第97回一般担保住宅金融支援機構債券	1.903	100,000	110,241	2032/3/12	
第117回一般担保住宅金融支援機構債券	1.438	100,000	104,947	2027/9/17	
第123回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	75,038	73,074	2052/8/10	

銘柄	利	当		期		償還年月日	
		率	額	面	金		額
特殊債券(除く金融債)	%		千円		千円		
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42		74,889		72,712	2052/10/10	
第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4		76,792		74,369	2052/12/10	
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42		75,754		73,504	2053/1/10	
第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39		79,300		76,536	2053/8/10	
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47		79,807		77,425	2053/10/10	
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21		86,185		81,591	2054/11/10	
第154回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3		87,719		83,492	2055/3/10	
第161回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35		90,426		86,298	2055/10/10	
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4		92,480		88,491	2056/5/10	
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36		93,620		89,286	2056/7/10	
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31		94,758		89,926	2056/8/10	
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31		94,686		89,830	2056/9/10	
第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33		95,106		90,314	2056/10/10	
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.38		95,190		90,843	2056/11/10	
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36		96,027		91,510	2056/12/10	
第183回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.53		98,407		94,845	2057/8/10	
第184回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5		197,884		190,200	2057/9/10	
第185回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.58		99,180		95,970	2057/10/10	
第186回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74		99,463		97,575	2057/11/10	
第187回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.76		99,862		98,113	2057/12/10	
第188回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02		100,000		100,217	2058/1/10	
第223回一般担保住宅金融支援機構債券	0.403		100,000		97,310	2032/11/19	
第351回一般担保住宅金融支援機構債券	0.682		100,000		93,804	2037/8/20	
第1回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16		38,192		37,864	2032/5/10	
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18		39,260		38,950	2032/5/10	
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16		40,328		39,977	2033/1/10	
第334回一般担保住宅金融支援機構債券	0.481		100,000		84,416	2041/11/20	
第27回成田国際空港株式会社債(一般担保付)	0.657		100,000		90,427	2038/3/12	
第25回国際協力機構債券	1.52		100,000		106,848	2034/6/20	
第58回東日本高速道路株式会社債(一般担保付、独立行政法人)	0.21		100,000		97,903	2029/4/26	
第79回東日本高速道路株式会社債	0.05		100,000		99,142	2026/6/19	
第85回東日本高速道路株式会社債(一般担保付、独立行政法人)	0.14		100,000		95,327	2031/7/15	
第87回中日本高速道路株式会社債	0.06		100,000		99,299	2026/3/18	
第88回中日本高速道路株式会社債	0.05		100,000		99,203	2026/5/8	
第29回西日本高速道路株式会社債	0.31		200,000		200,180	2026/2/12	
第52回西日本高速道路株式会社債	0.03		100,000		99,716	2024/12/20	
第75回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.157		100,000		102,287	2035/2/26	
第93回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.327		100,000		90,757	2036/8/19	
第103回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.971		100,000		85,460	2047/5/30	
小計			9,818,584		9,775,970		
金融債券							
い第866号商工債	0.23		100,000		99,357	2027/7/27	
い第870号商工債	0.29		100,000		99,407	2027/11/26	
第358回信中金債(5年)	0.01		100,000		99,748	2024/9/27	
第372回信中金債	0.06		100,000		99,646	2025/11/27	
第376回信中金債	0.05		100,000		99,543	2026/3/27	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
第385回信金中金債		0.04	100,000	99,147	2026/12/25
小 計			600,000	596,848	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第543回中部電力株式会社社債		0.12	100,000	99,518	2025/7/25
第536回関西電力株式会社社債		0.44	100,000	94,841	2030/12/20
第541回関西電力株式会社社債		0.37	100,000	93,593	2031/9/19
第413回中国電力株式会社社債		0.4	100,000	97,258	2029/2/22
第433回中国電力株式会社社債 (一般担保付)		0.25	100,000	98,624	2027/2/25
第338回北陸電力株式会社社債		0.3	100,000	94,842	2030/8/23
第343回北陸電力株式会社社債		0.29	100,000	93,669	2031/5/23
第531回東北電力株式会社社債		0.31	100,000	93,501	2031/5/23
第544回東北電力株式会社社債 (一般担保付)		0.574	100,000	95,261	2032/4/23
第462回九州電力株式会社社債		0.42	100,000	98,132	2028/5/25
第503回九州電力株式会社社債 (一般担保付)		0.36	100,000	98,632	2027/4/23
第375回北海道電力株式会社社債		0.12	100,000	99,488	2025/4/25
第13回大和ハウス工業株式会社無担保社債(特定社債間限定同順)		0.285	100,000	99,344	2027/6/1
第1回株式会社日清製粉グループ本社無担保社債		0.2	100,000	97,131	2029/7/13
第1回コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス社債		0.1	100,000	99,681	2024/9/19
第27回味の素株式会社無担保社債		0.13	100,000	97,583	2028/10/20
第18回旭化成株式会社無担保社債		0.24	100,000	95,325	2031/12/9
第35回昭和電工株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.55	100,000	95,102	2031/12/2
第13回イビデン株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.29	100,000	99,769	2025/9/12
第54回三井化学株式会社無担保社債		0.28	100,000	95,267	2031/12/3
第3回株式会社電通無担保社債		0.424	100,000	99,129	2028/10/25
第1回無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.26	100,000	99,958	2025/12/5
第20回株式会社オリエントランド無担保社債		0.09	100,000	99,237	2026/9/2
第12回Zホールディングス株式会社無担保社債		0.37	100,000	98,905	2026/7/31
第18回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債		0.304	100,000	98,063	2029/4/20
第10回株式会社資生堂無担保社債		0.08	100,000	99,634	2025/2/26
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	98,519	2029/4/19
第15回旭硝子株式会社無担保社債		0.31	100,000	99,578	2027/5/28
第28回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社無担保社債		0.26	100,000	99,688	2026/5/27
第12回株式会社小松製作所無担保社債		0.11	100,000	99,803	2024/6/6
第30回ダイキン工業株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約)		0.459	100,000	98,790	2029/7/27
第16回日本電産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.44	100,000	99,580	2027/11/24
第19回パナソニック株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約)		0.37	100,000	97,333	2030/3/5
第38回ソニーグループ株式会社無担保社債		0.45	100,000	99,714	2027/12/8
第17回J A三井リース株式会社無担保社債		0.19	100,000	99,346	2025/9/4
第5回大日本印刷株式会社無担保社債		0.27	100,000	97,444	2030/3/8
第30回豊田通商株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.684	100,000	99,056	2032/11/25
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債		0.535	100,000	98,314	2028/5/31
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.14	100,000	98,974	2026/4/28
第21回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.15	100,000	98,687	2026/11/6
第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.38	100,000	97,833	2030/9/20
第21回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.1	100,000	99,139	2026/9/18
第71回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.09	100,000	98,996	2026/9/18

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第73回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.1	100,000	98,873	2026/12/18
第29回SBIホールディングス株式会社無担保社債		1.0	100,000	99,738	2025/7/22
第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.06	100,000	99,424	2026/4/15
第81アコム株式会社無担保社債		0.17	100,000	98,572	2026/9/3
第205回オリックス株式会社無担保社債		0.21	100,000	97,635	2028/6/14
第16回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債		0.25	100,000	99,871	2024/9/13
第75回三菱UFJリース株式会社無担保社債		0.22	100,000	99,741	2025/1/23
第5回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債		0.33	100,000	97,612	2029/1/24
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債		0.19	100,000	99,126	2026/11/13
第120回三菱地所株式会社無担保社債		0.24	100,000	99,079	2027/6/18
第134回三菱地所株式会社無担保社債		0.16	100,000	97,979	2028/6/21
第44回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債(相模鉄道株式		0.36	100,000	98,980	2027/6/15
第14回東急株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.749	100,000	98,788	2032/12/6
第112回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.41	100,000	100,238	2026/1/28
第125回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		1.133	100,000	86,525	2047/7/26
第3回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.264	100,000	95,101	2032/1/21
第26回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債		2.262	100,000	110,904	2030/3/12
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債		0.616	100,000	83,303	2041/12/9
第22回KDDI株式会社無担保社債		0.31	100,000	98,675	2028/7/12
第32回沖縄電力株式会社社債(一般担保付)		0.22	100,000	99,836	2025/10/24
第28回東京電力パワーグリッド株式会社社債		1.01	100,000	98,226	2029/7/10
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.68	100,000	93,793	2031/8/29
第52回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.65	100,000	99,665	2025/7/18
第58回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)		0.86	100,000	100,188	2026/1/19
第10回株式会社JERA無担保社債		0.35	100,000	99,434	2025/6/25
第70回東京瓦斯株式会社無担保社債		0.09	100,000	99,076	2026/7/13
第49回大阪瓦斯株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		1.399	100,000	90,254	2052/8/30
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債		0.405	100,000	99,401	2028/6/6
第24回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債		0.384	100,000	99,363	2024/10/11
第38回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(202		0.802	100,000	99,700	2025/10/10
第1回新韓銀行円貨社債(2022)(ソーシャルボンド)		0.87	100,000	99,893	2024/10/18
第27回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円		0.915	100,000	99,086	2027/7/7
第17回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債		0.763	100,000	99,797	2025/12/5
小	計		7,600,000	7,450,157	
合	計		172,655,084	170,343,186	

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	170,343,186	94.9
コール・ローン等、その他	9,248,923	5.1
投資信託財産総額	179,592,109	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	179,592,109,945
コール・ローン等	528,486,721
公社債(評価額)	170,343,186,941
未収入金	8,479,162,900
未収利息	232,618,269
前払費用	8,655,114
(B) 負債	8,400,724,131
未払金	7,084,655,300
未払解約金	1,316,067,400
未払利息	1,431
(C) 純資産総額(A-B)	171,191,385,814
元本	171,182,009,039
次期繰越損益金	9,376,775
(D) 受益権総口数	171,182,009.039口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,001円

(注) 当ファンドの期首元本額は118,230,260,033円、期中追加設定元本額は89,047,922,326円、期中一部解約元本額は36,096,173,320円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内債券インデックスファンド	104,272,690,221円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	13,596,348,496円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	11,405,098,992円
・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	9,285,550,992円
・りそなFT 国内債券インデックス(適格機関投資家専用)	8,865,472,563円
・つみたてバランスファンド	5,538,869,083円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	4,596,660,297円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	3,495,087,406円
・Smart-i 国内債券インデックス	1,962,707,861円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,587,373,196円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	1,274,170,931円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	1,243,149,707円
・DCりそな グローバルバランス	858,049,384円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	728,477,182円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	596,531,553円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	517,607,873円
・FWりそな円建債券アクティブファンド	418,215,997円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	382,170,119円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	182,033,642円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	114,713,143円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	82,516,487円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	66,882,768円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	42,193,543円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	41,142,183円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	27,245,427円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	530,254円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	245,635円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	192,048円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	82,056円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0001円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	881,251,132
受取利息	882,192,036
支払利息	△ 940,904
(B) 有価証券売買損益	△7,594,515,957
売買益	29,075,824
売買損	△7,623,591,781
(C) 保管費用等	△ 50,515
(D) 当期損益金(A+B+C)	△6,713,315,340
(E) 前期繰越損益金	5,619,903,703
(F) 追加信託差損益金	1,787,011,206
(G) 解約差損益金	△ 684,222,794
(H) 計(D+E+F+G)	9,376,775
次期繰越損益金(H)	9,376,775

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第6期（決算日 2022年12月12日）
（2021年12月11日～2022年12月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年10月6日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。</p>
主要投資対象	・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）の行使等により取得したものに限り。・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債組入比率	純資産額
	期騰	中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
	円	%		%	%	百万円
2期(2018年12月10日)	9,636	△ 1.5	381.92	△ 1.4	98.4	58,353
3期(2019年12月10日)	10,237	6.2	406.21	6.4	98.9	151,156
4期(2020年12月10日)	10,723	4.7	429.26	5.7	99.8	204,734
5期(2021年12月10日)	10,478	△ 2.3	419.63	△ 2.2	99.2	302,938
6期(2022年12月12日)	8,915	△14.9	356.73	△15.0	98.5	231,537

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2021年12月10日	円	%		%	%
	10,478	—	419.63	—	99.2
12月末	10,365	△ 1.1	415.09	△ 1.1	100.6
2022年1月末	10,237	△ 2.3	409.98	△ 2.3	98.7
2月末	10,025	△ 4.3	401.33	△ 4.4	99.4
3月末	9,755	△ 6.9	390.67	△ 6.9	105.6
4月末	9,542	△ 8.9	382.14	△ 8.9	102.3
5月末	9,445	△ 9.9	378.13	△ 9.9	98.9
6月末	9,190	△12.3	367.91	△12.3	104.2
7月末	9,460	△ 9.7	378.91	△ 9.7	97.1
8月末	9,135	△12.8	365.57	△12.9	100.6
9月末	8,751	△16.5	350.26	△16.5	102.0
10月末	8,734	△16.6	349.59	△16.7	102.3
11月末	8,861	△15.4	354.67	△15.5	94.9
(期末) 2022年12月12日	8,915	△14.9	356.73	△15.0	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年12月11日～2022年12月12日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

基準価額は、前期末10,478円から当期末8,915円となり、1,563円の値下がりとなりました。

当ファンドの対象インデックスであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の下落により、基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。主要国中央銀行がインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速したことから金利水準は上昇しました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが進むなか、米10年国債利回りは一時4.3%台まで上昇しました。英国では、財源の裏付けがない大規模減税計画発表が嫌気され、国債利回りが大幅上昇する場面がみられました。期末にかけて、主要国中央銀行による利上げペースの減速観測や景気悪化懸念が強まり、先進国の長期金利は低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

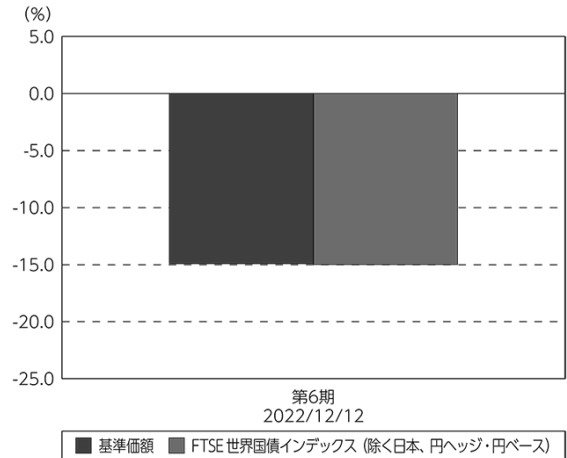
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-14.9%となり、ベンチマークの-15.0%と同等のリターンとなりました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月11日～2022年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.018	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、9,458円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年12月11日～2022年12月12日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 388,576	千米ドル 657,185
	カナダ	千カナダドル 21,748	千カナダドル 34,819
	メキシコ	千メキシコペソ 68,159	千メキシコペソ 148,797
	ユーロ	千ユーロ 49,150	千ユーロ 88,521
	ドイツ	国債証券 50,383	105,425
	イタリア	国債証券 59,658	118,554
	フランス	国債証券 8,736	19,785
	オランダ	国債証券 32,564	66,479
	スペイン	国債証券 10,952	23,914
	ベルギー	国債証券 6,234	13,578
国	オーストリア	国債証券 1,772	5,162
	フィンランド	国債証券 1,840	7,187
	アイルランド	国債証券	
	イギリス	千英ポンド 29,519	千英ポンド 54,721
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 26,522
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 23,303
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 26,085
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 21,266
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 36,533
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル -
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 6,931
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 18,502
	中国	国債証券	千中国元 65,116
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 18,365

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年12月11日～2022年12月12日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	932,720	839,708	114,838,545	49.6	—	21.8	18.0	9.8
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	49,570	46,635	4,668,209	2.0	—	1.1	0.5	0.4
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	292,446	274,965	1,901,690	0.8	—	0.4	0.2	0.2
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	109,690	107,143	15,402,906	6.7	—	3.7	1.9	1.0
イタリア	126,170	120,368	17,304,208	7.5	—	4.2	2.2	1.1
フランス	143,240	137,398	19,752,375	8.5	—	5.2	2.6	0.7
オランダ	26,730	25,750	3,701,925	1.6	—	1.0	0.4	0.2
スペイン	82,780	80,736	11,606,659	5.0	—	3.0	1.5	0.5
ベルギー	31,340	30,135	4,332,286	1.9	—	1.3	0.4	0.1
オーストリア	20,210	19,010	2,733,002	1.2	—	0.7	0.4	0.1
フィンランド	9,250	8,246	1,185,578	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	10,950	10,058	1,446,065	0.6	—	0.4	0.2	0.0
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	73,750	65,657	10,977,902	4.7	—	3.5	0.9	0.3
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	36,470	36,253	478,915	0.2	—	0.1	0.1	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	36,960	35,049	479,125	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	40,950	40,154	776,192	0.3	—	0.2	0.1	0.0
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	36,980	31,209	957,033	0.4	—	0.1	0.2	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	43,170	40,438	3,735,721	1.6	—	1.1	0.4	0.1
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	6,660	5,937	518,432	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	10,550	10,230	1,032,631	0.4	—	0.2	0.1	0.1
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	40,080	40,110	1,243,148	0.5	—	0.3	0.1	0.1
	千中国元	千中国元						
中国	411,200	414,007	8,134,951	3.5	—	1.6	1.3	0.6
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	21,300	20,895	833,556	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	228,041,065	98.5	—	50.8	31.9	15.7

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY N/B	2.125	2,420	2,360	322,842	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.875	3,180	3,126	427,560	2023/11/30
	US TREASURY N/B	0.5	4,250	4,082	558,279	2023/11/30
	US TREASURY N/B	0.125	2,000	1,910	261,331	2023/12/15
	US TREASURY N/B	2.25	1,920	1,872	256,048	2023/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	2,700	2,643	361,467	2023/12/31
	US TREASURY N/B	0.75	5,890	5,653	773,178	2023/12/31
	US TREASURY N/B	0.125	5,470	5,205	711,929	2024/1/15
	US TREASURY N/B	2.25	3,410	3,318	453,873	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,480	1,444	197,494	2024/1/31
	US TREASURY N/B	0.875	4,280	4,100	560,764	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	4,880	4,770	652,398	2024/2/15
	US TREASURY N/B	0.125	5,950	5,641	771,573	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,800	1,746	238,782	2024/2/29
	US TREASURY N/B	2.375	3,360	3,270	447,218	2024/2/29
	US TREASURY N/B	1.5	5,590	5,380	735,820	2024/2/29
	US TREASURY N/B	0.25	6,130	5,801	793,474	2024/3/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,350	2,275	311,141	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	2,800	2,714	371,253	2024/3/31
	US TREASURY N/B	0.375	4,280	4,043	553,048	2024/4/15
	US TREASURY N/B	2.0	2,320	2,237	306,066	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.25	2,940	2,845	389,148	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.5	3,870	3,757	513,941	2024/4/30
	US TREASURY N/B	2.5	6,740	6,542	894,793	2024/5/15
	US TREASURY N/B	0.25	6,060	5,695	778,877	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	3,140	3,024	413,591	2024/5/31
	US TREASURY N/B	2.5	2,000	1,939	265,303	2024/5/31
	US TREASURY N/B	0.25	3,180	2,980	407,596	2024/6/15
	US TREASURY N/B	2.0	2,380	2,289	313,092	2024/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,440	3,295	450,754	2024/6/30
	US TREASURY N/B	3.0	1,400	1,367	187,002	2024/6/30
	US TREASURY N/B	0.375	4,990	4,674	639,273	2024/7/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,480	1,423	194,743	2024/7/31
	US TREASURY N/B	1.75	4,000	3,825	523,107	2024/7/31
	US TREASURY N/B	3.0	2,180	2,127	290,986	2024/7/31
	US TREASURY N/B	2.375	6,110	5,899	806,781	2024/8/15
	US TREASURY N/B	0.375	2,660	2,483	339,695	2024/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	2,640	2,525	345,448	2024/8/31
	US TREASURY N/B	1.25	2,480	2,348	321,186	2024/8/31
	US TREASURY N/B	3.25	1,730	1,695	231,839	2024/8/31
	US TREASURY N/B	0.375	5,300	4,938	675,392	2024/9/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,520	2,420	331,065	2024/9/30
	US TREASURY N/B	1.5	1,260	1,196	163,661	2024/9/30

銘柄	当	期			償還年月日	
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	4.25	4,000	3,987	545,287	2024/9/30
	US TREASURY N/B	0.625	3,740	3,493	477,756	2024/10/15
	US TREASURY N/B	2.25	2,420	2,327	318,289	2024/10/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,990	1,887	258,108	2024/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,460	5,248	717,803	2024/11/15
	US TREASURY N/B	0.75	3,000	2,800	383,034	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,300	1,246	170,454	2024/11/30
	US TREASURY N/B	1.5	2,380	2,253	308,178	2024/11/30
	US TREASURY N/B	1.0	5,970	5,590	764,535	2024/12/15
	US TREASURY N/B	2.25	2,400	2,303	315,018	2024/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	3,800	3,610	493,764	2024/12/31
	US TREASURY N/B	1.125	4,100	3,840	525,211	2025/1/15
	US TREASURY N/B	2.5	2,620	2,524	345,196	2025/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	3,290	3,096	423,436	2025/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	4,250	4,048	553,666	2025/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	3,340	3,147	430,406	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	2,300	2,227	304,607	2025/2/28
	US TREASURY N/B	1.125	2,630	2,457	336,145	2025/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	5,140	4,867	665,657	2025/3/15
	US TREASURY N/B	2.625	2,530	2,443	334,217	2025/3/31
	US TREASURY N/B	0.5	4,340	3,991	545,916	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.625	4,550	4,387	599,992	2025/4/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,540	2,462	336,827	2025/4/30
	US TREASURY N/B	0.375	3,490	3,190	436,275	2025/4/30
	US TREASURY N/B	2.125	3,120	2,970	406,273	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	4,920	4,755	650,360	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,470	2,393	327,280	2025/5/31
	US TREASURY N/B	0.25	2,520	2,289	313,160	2025/5/31
	US TREASURY N/B	2.875	3,100	3,004	410,872	2025/6/15
	US TREASURY N/B	2.75	2,120	2,050	280,372	2025/6/30
	US TREASURY N/B	0.25	4,190	3,803	520,131	2025/6/30
	US TREASURY N/B	3.0	3,090	3,001	410,505	2025/7/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,250	2,179	298,106	2025/7/31
	US TREASURY N/B	0.25	2,980	2,693	368,350	2025/7/31
	US TREASURY N/B	2.0	6,300	5,958	814,907	2025/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	3,260	3,175	434,325	2025/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,890	1,823	249,379	2025/8/31
	US TREASURY N/B	0.25	4,920	4,433	606,361	2025/8/31
	US TREASURY N/B	3.5	3,800	3,739	511,364	2025/9/15
	US TREASURY N/B	3.0	2,430	2,358	322,564	2025/9/30
	US TREASURY N/B	0.25	2,520	2,269	310,400	2025/9/30
	US TREASURY N/B	3.0	2,200	2,134	291,845	2025/10/31
	US TREASURY N/B	0.25	5,200	4,663	637,758	2025/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,570	5,289	723,397	2025/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,720	1,661	227,242	2025/11/30

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	0.375	4,340	3,893	532,515	2025/11/30
	US TREASURY N/B	2.625	1,700	1,631	223,119	2025/12/31
	US TREASURY N/B	0.375	5,700	5,109	698,777	2025/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	2,820	2,704	369,890	2026/1/31
	US TREASURY N/B	0.375	3,190	2,848	389,536	2026/1/31
	US TREASURY N/B	1.625	2,960	2,749	375,982	2026/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	1,700	1,621	221,766	2026/2/28
	US TREASURY N/B	0.5	3,650	3,264	446,429	2026/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	2,670	2,527	345,622	2026/3/31
	US TREASURY N/B	0.75	3,070	2,764	378,048	2026/3/31
	US TREASURY N/B	2.375	2,500	2,372	324,511	2026/4/30
	US TREASURY N/B	0.75	2,820	2,532	346,313	2026/4/30
	US TREASURY N/B	1.625	5,420	5,010	685,269	2026/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	2,700	2,538	347,183	2026/5/31
	US TREASURY N/B	0.75	3,880	3,476	475,493	2026/5/31
	US TREASURY N/B	1.875	2,700	2,516	344,111	2026/6/30
	US TREASURY N/B	0.875	4,070	3,656	500,060	2026/6/30
	US TREASURY N/B	1.875	2,600	2,418	330,755	2026/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	2,800	2,486	340,087	2026/7/31
	US TREASURY N/B	1.5	5,830	5,342	730,691	2026/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,280	1,167	159,633	2026/8/31
	US TREASURY N/B	0.75	4,670	4,157	568,590	2026/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	2,360	2,171	296,971	2026/9/30
	US TREASURY N/B	0.875	4,600	4,107	561,787	2026/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	2,520	2,314	316,525	2026/10/31
	US TREASURY N/B	1.125	6,110	5,498	751,912	2026/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	5,740	5,342	730,573	2026/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	2,550	2,337	319,681	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,708	370,453	2026/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	2,720	2,504	342,475	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,300	2,974	406,776	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	7,150	6,500	888,988	2027/1/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,530	5,184	709,015	2027/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,000	894	122,341	2027/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	5,060	4,667	638,321	2027/2/28
	US TREASURY N/B	0.625	2,800	2,442	334,089	2027/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	3,200	3,027	414,040	2027/3/31
	US TREASURY N/B	0.5	2,650	2,296	314,096	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.75	2,900	2,771	378,989	2027/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	4,620	4,341	593,699	2027/5/15
	US TREASURY N/B	0.5	3,600	3,107	425,043	2027/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	1,900	1,805	246,963	2027/5/31
	US TREASURY N/B	0.5	4,280	3,686	504,186	2027/6/30
	US TREASURY N/B	3.25	4,200	4,096	560,256	2027/6/30
	US TREASURY N/B	0.375	4,670	3,992	546,012	2027/7/31

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	2.75	5,730	5,470	748,095	2027/7/31
	US TREASURY N/B	2.25	3,850	3,591	491,201	2027/8/15
	US TREASURY N/B	0.5	4,290	3,678	503,003	2027/8/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,660	1,612	220,468	2027/8/31
	US TREASURY N/B	0.375	4,270	3,630	496,552	2027/9/30
	US TREASURY N/B	0.5	2,310	1,972	269,725	2027/10/31
	US TREASURY N/B	4.125	5,300	5,373	734,907	2027/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	5,240	4,874	666,598	2027/11/15
	US TREASURY N/B	0.625	5,250	4,501	615,620	2027/11/30
	US TREASURY N/B	3.875	4,000	4,018	549,561	2027/11/30
	US TREASURY N/B	0.625	4,780	4,089	559,281	2027/12/31
	US TREASURY N/B	0.75	5,590	4,802	656,803	2028/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	5,850	5,560	760,418	2028/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	5,800	5,074	693,933	2028/2/29
	US TREASURY N/B	1.25	3,890	3,418	467,554	2028/3/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,770	3,309	452,546	2028/4/30
	US TREASURY N/B	2.875	6,090	5,816	795,405	2028/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	6,500	5,694	778,760	2028/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	2,500	2,186	299,002	2028/6/30
	US TREASURY N/B	1.0	5,450	4,688	641,227	2028/7/31
	US TREASURY N/B	2.875	3,890	3,708	507,173	2028/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	4,790	4,142	566,542	2028/8/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,600	3,130	428,159	2028/9/30
	US TREASURY N/B	1.375	4,850	4,242	580,245	2028/10/31
	US TREASURY N/B	3.125	6,480	6,256	855,672	2028/11/15
	US TREASURY N/B	1.5	3,200	2,816	385,201	2028/11/30
	US TREASURY N/B	1.375	4,120	3,599	492,205	2028/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	6,360	5,665	774,761	2029/1/31
	US TREASURY N/B	2.625	6,610	6,198	847,661	2029/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	3,600	3,231	441,986	2029/2/28
	US TREASURY N/B	2.375	4,620	4,263	583,061	2029/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	4,800	4,561	623,869	2029/4/30
	US TREASURY N/B	2.375	5,320	4,907	671,148	2029/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	3,800	3,583	490,100	2029/5/31
	US TREASURY N/B	3.25	3,030	2,943	402,485	2029/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	3,800	3,554	486,151	2029/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	4,900	4,315	590,127	2029/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	3,880	3,947	539,831	2029/10/31
	US TREASURY N/B	1.75	2,830	2,511	343,489	2029/11/15
	US TREASURY N/B	3.875	3,500	3,536	483,596	2029/11/30
	US TREASURY N/B	1.5	4,300	3,727	509,758	2030/2/15
	US TREASURY N/B	6.25	780	906	124,036	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	6,040	4,873	666,567	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	8,470	6,795	929,310	2030/8/15
	US TREASURY N/B	0.875	9,260	7,554	1,033,202	2030/11/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	5.375	1,210	1,355	185,324	2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	7,330	6,100	834,344	2031/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	8,100	6,960	951,891	2031/5/15
	US TREASURY N/B	1.25	9,170	7,597	1,038,983	2031/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	10,740	8,941	1,222,892	2031/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	10,590	9,186	1,256,333	2032/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	10,050	9,478	1,296,266	2032/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	8,060	7,514	1,027,709	2032/8/15
	US TREASURY N/B	4.5	540	596	81,558	2036/2/15
	US TREASURY N/B	5.0	730	845	115,611	2037/5/15
	US TREASURY N/B	4.375	690	751	102,833	2038/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	1,620	1,790	244,809	2038/5/15
	US TREASURY N/B	3.5	960	940	128,635	2039/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	1,290	1,382	189,086	2039/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	1,340	1,479	202,285	2039/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,600	1,738	237,731	2039/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	780	872	119,367	2040/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	950	1,029	140,797	2040/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	2,640	1,730	236,633	2040/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	1,410	1,431	195,776	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	4,740	3,083	421,686	2040/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	1,220	1,298	177,587	2040/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	4,240	2,880	393,989	2040/11/15
	US TREASURY N/B	4.75	1,800	2,039	278,857	2041/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	5,510	4,069	556,536	2041/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,130	1,221	167,046	2041/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	4,550	3,567	487,877	2041/5/15
	US TREASURY N/B	3.75	1,080	1,070	146,451	2041/8/15
	US TREASURY N/B	1.75	5,810	4,151	567,733	2041/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	1,040	939	128,460	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	5,720	4,260	582,636	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	1,340	1,208	165,329	2042/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	3,960	3,146	430,304	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,070	942	128,893	2042/5/15
	US TREASURY N/B	3.25	2,840	2,600	355,596	2042/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	240	202	27,653	2042/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	3,400	3,172	433,815	2042/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,860	1,564	213,927	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	2,240	2,001	273,769	2043/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,720	2,330	318,717	2043/5/15
	US TREASURY N/B	3.625	2,430	2,342	320,396	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.75	2,260	2,219	303,535	2043/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	1,740	1,677	229,466	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.375	1,210	1,120	153,281	2044/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	2,930	2,604	356,206	2044/8/15

銘柄			当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	3.0	1,370	1,192	163,154	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,380	2,691	368,137	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,100	956	130,867	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,390	1,182	161,693	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,220	1,061	145,153	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	1,270	1,008	137,869	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	2,090	1,655	226,351	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	2,950	2,221	303,763	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,260	1,071	146,530	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,940	2,554	349,396	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,290	1,993	272,644	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	2,230	1,856	253,831	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,200	2,665	364,482	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,300	2,884	394,418	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	2,500	2,236	305,907	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,190	3,670	501,989	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	4,880	4,589	627,619	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,980	2,624	358,933	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	4,090	3,522	481,706	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,100	3,101	424,161	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	3,540	2,756	376,978	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	4,190	2,992	409,287	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	5,760	3,381	462,426	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	4,720	2,863	391,590	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	6,070	3,939	538,711	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	5,760	3,981	544,523	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	5,440	4,224	577,684	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	5,010	3,566	487,820	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	5,940	4,092	559,715	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,740	3,580	489,676	2052/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	5,340	4,627	632,849	2052/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,910	4,376	598,571	2052/8/15
		US TREASURY N/B	4.0	2,100	2,261	309,274	2052/11/15
小計						114,838,545	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	GOV OF CANADA	0.75	810	780	78,114	2024/2/1
		GOV OF CANADA	2.25	840	822	82,333	2024/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	1,860	1,773	177,509	2024/4/1
		GOV OF CANADA	1.5	1,310	1,266	126,761	2024/5/1
		GOV OF CANADA	2.5	530	519	51,993	2024/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	1,360	1,335	133,634	2024/8/1
		GOV OF CANADA	1.5	810	778	77,976	2024/9/1
		GOV OF CANADA	0.75	1,260	1,193	119,464	2024/10/1
		GOV OF CANADA	3.0	1,420	1,398	140,010	2024/11/1
		GOV OF CANADA	1.25	840	796	79,752	2025/3/1

銘柄			当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	GOV OF CANADA	1.5	950	904	90,533	2025/4/1
		GOV OF CANADA	2.25	1,250	1,212	121,329	2025/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	2,770	2,552	255,484	2025/9/1
		GOV OF CANADA	0.25	1,320	1,194	119,542	2026/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	850	801	80,212	2026/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	1,340	1,233	123,501	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	1,380	1,277	127,828	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	920	843	84,477	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.75	1,170	1,154	115,564	2027/9/1
		GOV OF CANADA	3.5	550	563	56,363	2028/3/1
		GOV OF CANADA	2.0	690	660	66,071	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	880	1,029	103,074	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	220	212	21,289	2029/6/1
		GOV OF CANADA	1.25	3,200	2,859	286,240	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	2,220	1,851	185,309	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	3,230	2,902	290,528	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	2,560	2,287	228,940	2031/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	1,870	1,738	173,974	2032/6/1
		GOV OF CANADA	2.5	700	678	67,899	2032/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	1,020	1,280	128,158	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	690	857	85,801	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	680	783	78,458	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	910	1,004	100,565	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	850	837	83,817	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	3,350	2,814	281,778	2051/12/1
		GOV OF CANADA	1.75	2,410	1,892	189,409	2053/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	550	544	54,499	2064/12/1
小		計				4,668,209	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	8.0	13,120	12,793	88,482	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	30,930	30,062	207,917	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	21,730	21,797	150,754	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.0	11,220	10,185	70,444	2025/3/6
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	36,180	32,827	227,038	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	14,270	12,589	87,072	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	26,870	25,523	176,521	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	24,510	24,063	166,425	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	34,076	31,705	219,278	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	7,200	6,533	45,188	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	6,100	6,595	45,615	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	19,670	18,742	129,626	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	20,320	17,836	123,361	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	21,150	19,102	132,114	2047/11/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	5,100	4,605	31,848	2053/7/31
小		計				1,901,690	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	—	560	548	78,895	2023/12/15
		GOV OF GERMANY	1.75	2,530	2,523	362,721	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,580	1,540	221,432	2024/3/15
		GOV OF GERMANY	—	2,550	2,484	357,130	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	2,490	2,472	355,399	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	0.2	1,460	1,419	204,078	2024/6/14
		GOV OF GERMANY	1.0	1,870	1,838	264,334	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	0.4	1,240	1,203	173,061	2024/9/13
		GOV OF GERMANY	—	2,060	1,984	285,259	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	2.2	750	750	107,935	2024/12/12
		GOV OF GERMANY	0.5	2,350	2,274	327,023	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,800	1,718	247,010	2025/4/11
		GOV OF GERMANY	1.0	2,530	2,465	354,418	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,100	1,987	285,731	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	—	350	332	47,744	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	2,930	2,801	402,693	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,280	2,140	307,689	2026/4/10
		GOV OF GERMANY	—	2,510	2,341	336,652	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,130	1,978	284,441	2026/10/9
		GOV OF GERMANY	0.25	2,400	2,243	322,502	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,880	1,729	248,680	2027/4/16
		GOV OF GERMANY	6.5	1,680	2,010	289,027	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	2,150	2,018	290,123	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	1.3	1,880	1,825	262,466	2027/10/15
		GOV OF GERMANY	—	2,460	2,243	322,478	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	1,730	2,036	292,804	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	2,170	2,024	291,021	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	1,630	1,870	268,894	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	1,930	1,763	253,484	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,520	2,259	324,780	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	2,000	1,815	260,929	2029/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,090	1,848	265,690	2029/8/15
		GOV OF GERMANY	2.1	600	607	87,350	2029/11/15
		GOV OF GERMANY	6.25	1,150	1,478	212,572	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	—	2,140	1,873	269,370	2030/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,750	2,387	343,295	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	—	700	607	87,385	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	5.5	2,370	2,992	430,176	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	—	1,670	1,434	206,182	2031/2/15
		GOV OF GERMANY	—	3,150	2,679	385,246	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	—	500	425	61,210	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,740	2,305	331,472	2032/2/15
		GOV OF GERMANY	1.7	1,880	1,843	265,067	2032/8/15
		GOV OF GERMANY	4.75	2,160	2,788	400,883	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	—	1,780	1,395	200,672	2035/5/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	—	1,780	1,370	197,013	2036/5/15
		GOV OF GERMANY	4.0	2,420	3,028	435,356	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	1.0	580	506	72,766	2038/5/15
		GOV OF GERMANY	4.25	1,830	2,419	347,878	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	1,860	2,631	378,308	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	1,460	1,786	256,793	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	2,290	2,567	369,140	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	2,780	3,178	456,951	2046/8/15
		GOV OF GERMANY	1.25	3,100	2,812	404,364	2048/8/15
		GOV OF GERMANY	—	3,500	2,219	319,064	2050/8/15
		GOV OF GERMANY	—	1,580	971	139,604	2052/8/15
		GOV OF GERMANY	1.8	330	335	48,238	2053/8/15
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	—	1,740	1,691	243,225	2024/1/15
		GOV OF ITALY	—	1,640	1,593	229,031	2024/1/30
		GOV OF ITALY	4.5	1,980	2,024	291,014	2024/3/1
		GOV OF ITALY	—	1,530	1,479	212,656	2024/4/15
		GOV OF ITALY	1.85	1,900	1,880	270,272	2024/5/15
		GOV OF ITALY	1.75	180	177	25,536	2024/5/30
		GOV OF ITALY	1.75	1,120	1,105	158,993	2024/7/1
		GOV OF ITALY	—	1,080	1,034	148,741	2024/8/15
		GOV OF ITALY	3.75	2,190	2,233	321,096	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	1,680	1,645	236,529	2024/11/15
		GOV OF ITALY	2.5	2,270	2,265	325,716	2024/12/1
		GOV OF ITALY	—	1,180	1,122	161,351	2024/12/15
		GOV OF ITALY	0.35	1,240	1,181	169,910	2025/2/1
		GOV OF ITALY	5.0	2,350	2,470	355,148	2025/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	1,500	1,459	209,881	2025/5/15
		GOV OF ITALY	1.5	1,460	1,419	203,999	2025/6/1
		GOV OF ITALY	1.85	1,170	1,143	164,426	2025/7/1
		GOV OF ITALY	1.2	460	440	63,356	2025/8/15
		GOV OF ITALY	2.5	710	704	101,255	2025/11/15
		GOV OF ITALY	2.0	1,880	1,835	263,926	2025/12/1
		GOV OF ITALY	0.5	1,660	1,540	221,419	2026/2/1
		GOV OF ITALY	4.5	2,660	2,788	400,929	2026/3/1
		GOV OF ITALY	—	1,740	1,578	226,864	2026/4/1
		GOV OF ITALY	1.6	1,930	1,845	265,259	2026/6/1
		GOV OF ITALY	2.1	1,490	1,446	208,003	2026/7/15
		GOV OF ITALY	—	1,800	1,617	232,594	2026/8/1
		GOV OF ITALY	1.25	1,340	1,255	180,449	2026/12/1
		GOV OF ITALY	0.85	1,520	1,396	200,706	2027/1/15
		GOV OF ITALY	1.1	1,380	1,271	182,830	2027/4/1
		GOV OF ITALY	2.2	1,630	1,574	226,419	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	1,780	1,701	244,576	2027/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,800	1,630	234,363	2027/9/15
GOV OF ITALY	6.5	2,580	2,979	428,268	2027/11/1		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	2.65	900	876	125,995	2027/12/1
		GOV OF ITALY	2.0	2,030	1,917	275,717	2028/2/1
		GOV OF ITALY	0.25	1,290	1,103	158,628	2028/3/15
		GOV OF ITALY	0.5	1,290	1,107	159,186	2028/7/15
		GOV OF ITALY	4.75	2,660	2,863	411,727	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	1,830	1,784	256,503	2028/12/1
		GOV OF ITALY	0.45	1,620	1,357	195,118	2029/2/15
		GOV OF ITALY	2.8	770	741	106,610	2029/6/15
		GOV OF ITALY	3.0	1,910	1,868	268,578	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	2,880	3,222	463,275	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.5	2,260	2,273	326,832	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	1,980	1,710	245,896	2030/4/1
		GOV OF ITALY	0.95	2,140	1,771	254,675	2030/8/1
		GOV OF ITALY	1.65	1,390	1,206	173,454	2030/12/1
		GOV OF ITALY	0.9	1,110	899	129,262	2031/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	3,850	4,541	652,932	2031/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	1,780	1,387	199,478	2031/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,350	1,074	154,448	2031/12/1
		GOV OF ITALY	1.65	2,180	1,843	265,016	2032/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,570	1,233	177,368	2032/6/1
		GOV OF ITALY	2.5	1,360	1,218	175,101	2032/12/1
		GOV OF ITALY	5.75	2,530	2,936	422,085	2033/2/1
		GOV OF ITALY	2.45	1,550	1,356	195,034	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	2,240	2,453	352,692	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	1,390	1,307	187,943	2035/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	1,340	1,012	145,529	2036/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	1,370	1,142	164,277	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	2,390	2,421	348,049	2037/2/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,300	897	129,074	2037/3/1
		GOV OF ITALY	3.25	550	504	72,521	2038/3/1
		GOV OF ITALY	2.95	1,090	966	138,915	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	2,270	2,551	366,800	2039/8/1
		GOV OF ITALY	3.1	1,320	1,179	169,524	2040/3/1
		GOV OF ITALY	5.0	1,930	2,184	313,972	2040/9/1
GOV OF ITALY	1.8	1,200	873	125,504	2041/3/1		
GOV OF ITALY	4.75	1,480	1,652	237,501	2044/9/1		
GOV OF ITALY	1.5	970	635	91,321	2045/4/30		
GOV OF ITALY	3.25	1,640	1,491	214,440	2046/9/1		
GOV OF ITALY	2.7	1,410	1,171	168,356	2047/3/1		
GOV OF ITALY	3.45	1,510	1,417	203,796	2048/3/1		
GOV OF ITALY	3.85	1,310	1,309	188,244	2049/9/1		
GOV OF ITALY	2.45	1,200	926	133,197	2050/9/1		
GOV OF ITALY	1.7	1,320	864	124,220	2051/9/1		
GOV OF ITALY	2.15	850	606	87,178	2052/9/1		
GOV OF ITALY	2.8	930	731	105,199	2067/3/1		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	2.15	360	238	34,257	2072/3/1
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	1,780	1,734	249,357	2024/2/25
		GOV OF FRANCE	—	3,190	3,100	445,722	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	3,590	3,589	516,026	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	3,560	3,525	506,795	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,090	1,989	285,995	2025/2/25
		GOV OF FRANCE	—	3,700	3,516	505,540	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	3,340	3,204	460,728	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	6.0	3,250	3,592	516,528	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	3,760	3,637	522,945	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,190	2,044	293,873	2026/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	5,110	5,324	765,517	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	3,740	3,535	508,300	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	3,980	3,697	531,560	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	3,430	3,136	450,841	2027/2/25
		GOV OF FRANCE	1.0	3,550	3,378	485,626	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	4,070	4,181	601,096	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	2,040	1,895	272,441	2028/2/25
		GOV OF FRANCE	0.75	5,050	4,679	672,690	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	4,940	4,548	653,857	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	4,140	4,946	711,067	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	3,870	3,479	500,258	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	3,480	2,990	429,862	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	4,830	4,932	709,128	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	—	4,280	3,589	516,004	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	4,260	4,028	579,176	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	—	4,410	3,601	517,797	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,590	2,080	299,124	2032/5/25
		GOV OF FRANCE	5.75	3,240	4,198	603,594	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	2.0	1,950	1,884	270,866	2032/11/25
		GOV OF FRANCE	1.25	3,380	2,950	424,210	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	2,480	3,045	437,862	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	3,970	3,369	484,347	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	1.25	280	231	33,332	2038/5/25
GOV OF FRANCE	4.0	2,000	2,357	338,863	2038/10/25		
GOV OF FRANCE	1.75	2,820	2,524	362,920	2039/6/25		
GOV OF FRANCE	0.5	1,810	1,276	183,561	2040/5/25		
GOV OF FRANCE	4.5	3,460	4,385	630,396	2041/4/25		
GOV OF FRANCE	2.5	200	195	28,126	2043/5/25		
GOV OF FRANCE	0.5	1,450	966	138,906	2044/6/25		
GOV OF FRANCE	3.25	2,630	2,915	419,153	2045/5/25		
GOV OF FRANCE	2.0	2,540	2,268	326,155	2048/5/25		
GOV OF FRANCE	1.5	2,580	2,057	295,760	2050/5/25		
GOV OF FRANCE	0.75	2,850	1,827	262,772	2052/5/25		
GOV OF FRANCE	0.75	2,080	1,307	187,932	2053/5/25		

銘柄			当				期		償還年月日
			利率	額面金額	評価額		債		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	4.0	1,820	2,371	340,881	2055/4/25		
		GOV OF FRANCE	4.0	1,390	1,866	268,338	2060/4/25		
		GOV OF FRANCE	1.75	1,240	1,025	147,496	2066/5/25		
		GOV OF FRANCE	0.5	850	410	59,031	2072/5/25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	—	1,130	1,104	158,823	2024/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	1,450	1,447	208,129	2024/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	1,700	1,622	233,196	2025/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	—	850	796	114,478	2026/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,530	1,448	208,264	2026/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,330	1,223	175,837	2027/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,270	1,198	172,334	2027/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	1,490	1,732	249,115	2028/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,070	996	143,291	2028/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	—	860	756	108,815	2029/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	1,090	966	138,909	2029/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,130	964	138,676	2030/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,080	901	129,614	2031/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,190	1,017	146,266	2032/7/15		
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	1,050	1,077	154,880	2033/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	1,640	1,985	285,448	2037/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	—	870	626	90,093	2038/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,170	895	128,730	2040/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	1,560	1,943	279,353	2042/1/15		
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	1,750	1,997	287,184	2047/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	—	1,160	682	98,162	2052/1/15				
GOV OF NETHERLANDS	2.0	360	363	52,318	2054/1/15				
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	4.8	1,090	1,121	161,161	2024/1/31		
		GOV OF SPAIN	3.8	1,770	1,806	259,650	2024/4/30		
		GOV OF SPAIN	—	1,530	1,478	212,535	2024/5/31		
		GOV OF SPAIN	0.25	1,490	1,441	207,189	2024/7/30		
		GOV OF SPAIN	2.75	2,440	2,458	353,418	2024/10/31		
		GOV OF SPAIN	—	1,470	1,399	201,196	2025/1/31		
		GOV OF SPAIN	1.6	1,730	1,701	244,679	2025/4/30		
		GOV OF SPAIN	—	1,550	1,461	210,086	2025/5/31		
		GOV OF SPAIN	4.65	2,610	2,764	397,404	2025/7/30		
		GOV OF SPAIN	2.15	1,700	1,693	243,480	2025/10/31		
		GOV OF SPAIN	—	1,330	1,234	177,407	2026/1/31		
		GOV OF SPAIN	1.95	1,800	1,775	255,216	2026/4/30		
		GOV OF SPAIN	5.9	2,490	2,798	402,251	2026/7/30		
		GOV OF SPAIN	1.3	2,230	2,142	308,016	2026/10/31		
		GOV OF SPAIN	—	1,800	1,626	233,811	2027/1/31		
		GOV OF SPAIN	1.5	2,130	2,048	294,474	2027/4/30		
		GOV OF SPAIN	0.8	1,500	1,390	199,911	2027/7/30		
GOV OF SPAIN	1.45	1,760	1,676	241,037	2027/10/31				
GOV OF SPAIN	—	1,660	1,458	209,705	2028/1/31				

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	1.4	2,010	1,895	272,467	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	1,710	1,607	231,157	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	2,040	2,321	333,761	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	2,640	3,156	453,764	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	1,690	1,578	226,976	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	540	479	68,882	2029/7/30
		GOV OF SPAIN	0.6	1,900	1,662	239,019	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	0.5	1,940	1,662	239,062	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	1,950	1,851	266,178	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	2,100	1,885	271,006	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	1,740	1,397	200,968	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	2,070	1,697	244,065	2031/10/31
		GOV OF SPAIN	0.7	1,390	1,145	164,683	2032/4/30
		GOV OF SPAIN	5.75	2,650	3,313	476,368	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.55	1,420	1,373	197,444	2032/10/31
		GOV OF SPAIN	2.35	1,540	1,459	209,762	2033/7/30
		GOV OF SPAIN	1.85	1,680	1,469	211,187	2035/7/30
		GOV OF SPAIN	4.2	1,910	2,150	309,203	2037/1/31
		GOV OF SPAIN	0.85	1,040	753	108,379	2037/7/30
		GOV OF SPAIN	4.9	2,070	2,553	367,123	2040/7/30
		GOV OF SPAIN	1.2	1,210	875	125,804	2040/10/31
		GOV OF SPAIN	4.7	1,950	2,369	340,621	2041/7/30
		GOV OF SPAIN	1.0	320	218	31,475	2042/7/30
GOV OF SPAIN	3.45	300	306	44,038	2043/7/30		
GOV OF SPAIN	5.15	1,550	2,035	292,603	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	2.9	1,470	1,411	202,883	2046/10/31		
GOV OF SPAIN	2.7	1,440	1,320	189,776	2048/10/31		
GOV OF SPAIN	1.0	1,700	1,029	148,004	2050/10/31		
GOV OF SPAIN	1.9	960	713	102,634	2052/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	1,200	1,242	178,673	2066/7/30		
GOV OF SPAIN	1.45	570	320	46,045	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2.6	1,190	1,196	171,939	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	1,140	1,105	158,884	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,860	1,799	258,726	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	920	990	142,366	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	1,510	1,453	208,987	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,130	1,063	152,944	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	1,030	925	133,012	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	1,770	2,066	297,081	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,140	1,059	152,382	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.9	1,570	1,441	207,251	2029/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.1	1,150	976	140,373	2030/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	1,460	1,306	187,759	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	1,100	888	127,758	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	870	977	140,466	2032/3/28

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	0.35	1,250	1,023	147,156	2032/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.25	410	364	52,383	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	780	809	116,344	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	2,100	2,612	375,574	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	420	358	51,481	2037/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.9	680	611	87,901	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.4	1,110	752	108,176	2040/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.25	1,580	1,913	275,151	2041/3/28
		GOV OF BELGIUM	3.75	810	951	136,782	2045/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.6	880	712	102,458	2047/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.7	960	780	112,263	2050/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.4	760	563	81,047	2053/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.25	700	646	93,004	2057/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.15	620	561	80,660	2066/6/22
GOV OF BELGIUM	0.65	440	222	31,963	2071/6/22		
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	930	898	129,193	2024/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	1,100	1,090	156,760	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	580	550	79,198	2025/4/20
		GOV OF AUSTRIA	1.2	870	849	122,108	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	1,030	1,119	160,886	2026/3/15
		GOV OF AUSTRIA	2.0	220	218	31,465	2026/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	940	895	128,681	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	830	773	111,221	2027/4/20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	1,220	1,440	207,025	2027/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	1,130	1,050	150,999	2028/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	140	122	17,605	2028/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	1,190	1,066	153,374	2029/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	1,000	843	121,191	2030/2/20
		GOV OF AUSTRIA	—	1,370	1,123	161,552	2031/2/20
		GOV OF AUSTRIA	0.9	790	686	98,673	2032/2/20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	690	681	98,027	2034/5/23
		GOV OF AUSTRIA	0.25	210	153	22,122	2036/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.15	1,400	1,660	238,664	2037/3/15
		GOV OF AUSTRIA	—	550	352	50,623	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3.15	780	867	124,701	2044/6/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	560	466	67,068	2047/2/20
		GOV OF AUSTRIA	1.85	430	383	55,143	2049/5/23
		GOV OF AUSTRIA	0.75	520	348	50,030	2051/3/20
GOV OF AUSTRIA	3.8	310	413	59,407	2062/1/26		
GOV OF AUSTRIA	0.7	270	146	21,086	2071/4/20		
GOV OF AUSTRIA	1.5	260	190	27,382	2086/11/2		
GOV OF AUSTRIA	2.1	450	394	56,654	2117/9/20		
GOV OF AUSTRIA	0.85	440	223	32,150	2120/6/30		
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	2.0	450	449	64,618	2024/4/15
		GOV OF FINLAND	—	260	250	36,038	2024/9/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	4.0	520	544	78,331	2025/7/4
		GOV OF FINLAND	0.875	320	309	44,491	2025/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	610	578	83,110	2026/4/15
		GOV OF FINLAND	—	230	211	30,441	2026/9/15
		GOV OF FINLAND	1.375	260	249	35,933	2027/4/15
		GOV OF FINLAND	0.5	630	579	83,336	2027/9/15
		GOV OF FINLAND	2.75	470	481	69,174	2028/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	510	460	66,167	2028/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	460	406	58,473	2029/9/15
		GOV OF FINLAND	—	430	357	51,345	2030/9/15
		GOV OF FINLAND	0.75	490	428	61,535	2031/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	430	352	50,722	2031/9/15
		GOV OF FINLAND	1.5	550	503	72,319	2032/9/15
		GOV OF FINLAND	1.125	390	336	48,383	2034/4/15
		GOV OF FINLAND	0.125	480	350	50,323	2036/4/15
		GOV OF FINLAND	0.25	100	67	9,739	2040/9/15
		GOV OF FINLAND	2.625	550	561	80,731	2042/7/4
GOV OF FINLAND	0.5	330	227	32,765	2043/4/15		
GOV OF FINLAND	1.375	380	316	45,456	2047/4/15		
GOV OF FINLAND	0.125	400	223	32,139	2052/4/15		
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.4	590	599	86,196	2024/3/18
		GOV OF IRELAND	5.4	930	995	143,121	2025/3/13
		GOV OF IRELAND	1.0	850	821	118,061	2026/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	770	707	101,732	2027/5/15
		GOV OF IRELAND	0.9	700	654	94,090	2028/5/15
		GOV OF IRELAND	1.1	770	718	103,349	2029/5/15
		GOV OF IRELAND	2.4	900	910	130,900	2030/5/15
		GOV OF IRELAND	0.2	530	451	64,963	2030/10/18
		GOV OF IRELAND	1.35	660	616	88,572	2031/3/18
		GOV OF IRELAND	—	740	603	86,805	2031/10/18
		GOV OF IRELAND	0.35	280	231	33,217	2032/10/18
		GOV OF IRELAND	1.3	500	448	64,406	2033/5/15
		GOV OF IRELAND	0.4	310	240	34,558	2035/5/15
		GOV OF IRELAND	1.7	570	511	73,476	2037/5/15
		GOV OF IRELAND	0.55	280	196	28,279	2041/4/22
GOV OF IRELAND	2.0	890	801	115,187	2045/2/18		
GOV OF IRELAND	1.5	680	550	79,146	2050/5/15		
小 計						77,465,009	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.125	2,650	2,553	427,022	2024/1/31
		UK TREASURY	1.0	1,790	1,733	289,890	2024/4/22
		UK TREASURY	2.75	450	444	74,310	2024/9/7
		UK TREASURY	0.25	2,350	2,191	366,447	2025/1/31
		UK TREASURY	5.0	1,040	1,077	180,160	2025/3/7
		UK TREASURY	0.625	1,350	1,266	211,826	2025/6/7

銘柄		利率	当 額面金額	期 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	2.0	1,340	1,295	216,611	2025/9/7
		0.125	990	901	150,769	2026/1/30
		1.5	1,350	1,271	212,601	2026/7/22
		0.375	1,860	1,667	278,804	2026/10/22
		4.125	720	738	123,559	2027/1/29
		1.25	1,240	1,135	189,881	2027/7/22
		4.25	1,480	1,548	258,834	2027/12/7
		0.125	1,330	1,137	190,207	2028/1/31
		1.625	770	707	118,303	2028/10/22
		6.0	1,210	1,386	231,865	2028/12/7
		0.5	1,260	1,067	178,565	2029/1/31
		0.875	1,190	1,025	171,430	2029/10/22
		0.375	1,280	1,031	172,464	2030/10/22
		4.75	1,430	1,591	266,083	2030/12/7
		0.25	2,460	1,912	319,774	2031/7/31
		1.0	2,670	2,196	367,317	2032/1/31
		4.25	1,630	1,773	296,584	2032/6/7
		0.875	1,130	884	147,870	2033/7/31
		4.5	1,350	1,503	251,393	2034/9/7
		0.625	1,990	1,423	238,019	2035/7/31
		4.25	1,220	1,325	221,573	2036/3/7
		1.75	1,550	1,234	206,415	2037/9/7
		3.75	360	367	61,481	2038/1/29
		4.75	1,710	1,955	326,983	2038/12/7
		1.125	790	553	92,587	2039/1/31
		4.25	970	1,047	175,090	2039/9/7
		4.25	1,320	1,425	238,391	2040/12/7
		1.25	1,860	1,267	211,975	2041/10/22
		4.5	1,510	1,696	283,646	2042/12/7
		3.25	1,370	1,287	215,303	2044/1/22
		3.5	1,570	1,533	256,442	2045/1/22
		0.875	1,180	675	112,929	2046/1/31
		4.25	1,430	1,567	262,030	2046/12/7
		1.5	1,530	1,002	167,642	2047/7/22
		1.75	980	675	112,988	2049/1/22
		4.25	1,080	1,195	199,845	2049/12/7
		0.625	820	400	67,008	2050/10/22
		1.25	1,570	923	154,352	2051/7/31
		3.75	1,010	1,041	174,074	2052/7/22
		1.5	580	360	60,298	2053/7/31
		1.625	1,290	827	138,402	2054/10/22
		4.25	1,470	1,677	280,550	2055/12/7
		1.75	1,400	935	156,342	2057/7/22
		4.0	1,150	1,295	216,589	2060/1/22
		0.5	1,470	593	99,309	2061/10/22

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	2.5	1,160	954	159,663	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	1,280	1,342	224,449	2068/7/22
		UK TREASURY	1.625	970	604	101,077	2071/10/22
		UK TREASURY	1.125	840	417	69,853	2073/10/22
		小 計				10,977,902	
スウェーデン	国債証券	GOV OF SWEDEN	2.5	6,330	6,357	83,984	2025/5/12
		GOV OF SWEDEN	1.0	7,460	7,171	94,730	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	5,250	4,956	65,471	2028/5/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	5,400	5,032	66,479	2029/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.125	4,020	3,516	46,459	2031/5/12
		GOV OF SWEDEN	2.25	4,350	4,565	60,307	2032/6/1
		GOV OF SWEDEN	3.5	3,660	4,654	61,481	2039/3/30
		小 計				478,915	
ノルウェー	国債証券	GOV OF NORWAY	3.0	6,250	6,248	85,417	2024/3/14
		GOV OF NORWAY	1.75	4,890	4,763	65,114	2025/3/13
		GOV OF NORWAY	1.5	4,030	3,859	52,765	2026/2/19
		GOV OF NORWAY	1.75	3,690	3,533	48,298	2027/2/17
		GOV OF NORWAY	2.0	3,230	3,099	42,375	2028/4/26
		GOV OF NORWAY	1.75	3,830	3,582	48,977	2029/9/6
		GOV OF NORWAY	1.375	4,650	4,183	57,189	2030/8/19
		GOV OF NORWAY	1.25	3,510	3,075	42,046	2031/9/17
		GOV OF NORWAY	2.125	2,880	2,702	36,940	2032/5/18
		小 計				479,125	
デンマーク	国債証券	GOV OF DENMARK	—	5,350	5,125	99,079	2024/11/15
		GOV OF DENMARK	1.75	3,120	3,082	59,584	2025/11/15
		GOV OF DENMARK	0.5	6,580	6,088	117,697	2027/11/15
		GOV OF DENMARK	0.5	5,670	5,086	98,323	2029/11/15
		GOV OF DENMARK	—	6,080	5,032	97,273	2031/11/15
		GOV OF DENMARK	4.5	9,360	12,610	243,758	2039/11/15
		GOV OF DENMARK	0.25	4,790	3,128	60,475	2052/11/15
		小 計				776,192	
ポーランド	国債証券	GOV OF POLAND	2.5	2,510	2,374	72,819	2024/4/25
		GOV OF POLAND	—	1,380	1,238	37,981	2024/7/25
		GOV OF POLAND	2.25	3,030	2,798	85,818	2024/10/25
		GOV OF POLAND	0.75	2,140	1,869	57,323	2025/4/25
		GOV OF POLAND	3.25	3,170	2,910	89,259	2025/7/25
		GOV OF POLAND	2.5	4,370	3,788	116,162	2026/7/25
		GOV OF POLAND	0.25	2,380	1,869	57,326	2026/10/25
		GOV OF POLAND	3.75	1,410	1,257	38,565	2027/5/25
		GOV OF POLAND	2.5	2,910	2,457	75,362	2027/7/25
		GOV OF POLAND	2.75	3,590	2,993	91,804	2028/4/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
国債証券	GOV OF POLAND		5.75	1,120	1,085	33,300	2029/4/25
	GOV OF POLAND		2.75	3,550	2,847	87,323	2029/10/25
	GOV OF POLAND		1.25	4,000	2,752	84,388	2030/10/25
	GOV OF POLAND		1.75	1,420	965	29,598	2032/4/25
小 計						957,033	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	GOV OF AUSTRALIA		2.75	1,130	1,125	103,946	2024/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		0.25	2,470	2,340	216,249	2024/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.25	1,470	1,478	136,618	2025/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		0.25	2,010	1,854	171,336	2025/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		4.25	1,900	1,972	182,205	2026/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		0.5	1,440	1,308	120,917	2026/9/21
	GOV OF AUSTRALIA		4.75	1,800	1,920	177,453	2027/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	1,560	1,534	141,745	2027/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.25	1,100	1,051	97,138	2028/5/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	1,140	1,115	103,026	2028/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.25	1,790	1,798	166,131	2029/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	1,400	1,361	125,763	2029/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.5	2,010	1,914	176,899	2030/5/21
	GOV OF AUSTRALIA		1.0	1,520	1,279	118,226	2030/12/21
	GOV OF AUSTRALIA		1.5	2,150	1,869	172,675	2031/6/21
	GOV OF AUSTRALIA		1.0	2,660	2,193	202,617	2031/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		1.25	2,150	1,797	166,079	2032/5/21
	GOV OF AUSTRALIA		1.75	2,480	2,157	199,310	2032/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		4.5	1,650	1,822	168,405	2033/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.0	1,470	1,426	131,736	2033/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.75	1,550	1,605	148,350	2034/5/21
GOV OF AUSTRALIA		2.75	600	558	51,573	2035/6/21	
GOV OF AUSTRALIA		3.75	1,040	1,067	98,616	2037/4/21	
GOV OF AUSTRALIA		3.25	910	872	80,612	2039/6/21	
GOV OF AUSTRALIA		2.75	1,060	935	86,435	2041/5/21	
GOV OF AUSTRALIA		3.0	1,110	997	92,138	2047/3/21	
GOV OF AUSTRALIA		1.75	1,600	1,077	99,510	2051/6/21	
小 計						3,735,721	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	GOV OF NEWZEALAND		0.5	700	658	57,487	2024/5/15
	GOV OF NEWZEALAND		2.75	740	710	62,003	2025/4/15
	GOV OF NEWZEALAND		0.5	510	447	39,105	2026/5/15
	GOV OF NEWZEALAND		4.5	620	626	54,681	2027/4/15
	GOV OF NEWZEALAND		0.25	450	365	31,930	2028/5/15
	GOV OF NEWZEALAND		3.0	700	656	57,362	2029/4/20
	GOV OF NEWZEALAND		1.5	540	442	38,619	2031/5/15
	GOV OF NEWZEALAND		2.0	420	353	30,869	2032/5/15
	GOV OF NEWZEALAND		3.5	400	381	33,294	2033/4/14
	GOV OF NEWZEALAND		4.25	320	324	28,369	2034/5/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
	国債証券	GOV OF NEWZEALAND	2.75	480	405	35,382	2037/4/15
		GOV OF NEWZEALAND	1.75	360	244	21,359	2041/5/15
		GOV OF NEWZEALAND	2.75	420	320	27,967	2051/5/15
小	計					518,432	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	GOV OF SINGAPORE	2.0	690	678	68,469	2024/2/1
		GOV OF SINGAPORE	3.0	910	906	91,491	2024/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	760	748	75,525	2025/6/1
		GOV OF SINGAPORE	0.5	440	409	41,371	2025/11/1
		GOV OF SINGAPORE	2.125	600	583	58,886	2026/6/1
		GOV OF SINGAPORE	1.25	370	347	35,050	2026/11/1
		GOV OF SINGAPORE	3.5	870	890	89,881	2027/3/1
		GOV OF SINGAPORE	2.625	460	453	45,726	2028/5/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	590	585	59,137	2029/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	520	515	51,990	2030/9/1
		GOV OF SINGAPORE	1.625	440	395	39,917	2031/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.625	240	233	23,598	2032/8/1
		GOV OF SINGAPORE	3.375	520	539	54,441	2033/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.25	740	680	68,699	2036/8/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	240	222	22,457	2039/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	500	494	49,871	2042/4/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	590	592	59,792	2046/3/1
		GOV OF SINGAPORE	1.875	570	476	48,099	2050/3/1
		GOV OF SINGAPORE	1.875	270	227	23,004	2051/10/1
		GOV OF SINGAPORE	3.0	230	249	25,217	2072/8/1
小	計					1,032,631	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.478	1,920	1,922	59,569	2024/6/14
		GOV OF MALAYSIA	4.181	950	960	29,780	2024/7/15
		GOV OF MALAYSIA	4.059	1,260	1,272	39,426	2024/9/30
		GOV OF MALAYSIA	3.882	1,330	1,337	41,441	2025/3/14
		GOV OF MALAYSIA	3.955	1,630	1,642	50,903	2025/9/15
		GOV OF MALAYSIA	4.392	730	744	23,076	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	940	943	29,235	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	1,980	1,986	61,566	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.892	130	130	4,031	2027/3/15
		GOV OF MALAYSIA	3.502	1,790	1,762	54,610	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	1,920	1,923	59,621	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	2,520	2,495	77,337	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	4.504	520	534	16,573	2029/4/30
		GOV OF MALAYSIA	3.885	1,860	1,850	57,359	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	1,130	1,165	36,135	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	1,200	1,082	33,539	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	1,450	1,467	45,491	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.582	930	893	27,703	2032/7/15

銘柄			当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア			%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.844	1,140	1,111	34,447	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	1,100	1,148	35,610	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	1,100	1,068	33,122	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	1,860	1,869	57,945	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	1,610	1,704	52,813	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	890	952	29,516	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	2,150	2,001	62,022	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.696	1,150	1,199	37,171	2042/10/15
		GOV OF MALAYSIA	4.935	860	921	28,558	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	700	730	22,633	2046/3/15
		GOV OF MALAYSIA	4.921	1,280	1,368	42,416	2048/7/6
		GOV OF MALAYSIA	4.065	2,050	1,919	59,484	2050/6/15
小計						1,243,148	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	GOV OF CHINA	2.28	14,910	14,905	292,884	2024/3/17
		GOV OF CHINA	2.84	17,330	17,456	343,010	2024/4/8
		GOV OF CHINA	2.18	9,400	9,372	184,154	2024/6/25
		GOV OF CHINA	2.47	12,400	12,416	243,978	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	18,010	17,881	351,354	2024/9/15
		GOV OF CHINA	2.26	14,370	14,328	281,540	2025/2/24
		GOV OF CHINA	1.99	9,490	9,378	184,278	2025/4/9
		GOV OF CHINA	2.24	7,880	7,828	153,833	2025/5/25
		GOV OF CHINA	3.02	17,280	17,531	344,479	2025/10/22
		GOV OF CHINA	3.03	15,990	16,235	319,025	2026/3/11
		GOV OF CHINA	2.69	20,200	20,244	397,790	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.37	15,880	15,684	308,191	2027/1/20
		GOV OF CHINA	2.48	12,100	12,008	235,965	2027/4/15
		GOV OF CHINA	2.85	10,920	10,986	215,874	2027/6/4
		GOV OF CHINA	2.5	19,690	19,511	383,383	2027/7/25
		GOV OF CHINA	3.28	11,890	12,251	240,735	2027/12/3
		GOV OF CHINA	3.01	12,240	12,414	243,942	2028/5/13
		GOV OF CHINA	2.91	14,250	14,342	281,813	2028/10/14
		GOV OF CHINA	2.8	13,700	13,687	268,952	2029/3/24
		GOV OF CHINA	2.75	12,740	12,686	249,274	2029/6/15
		GOV OF CHINA	2.62	18,000	17,735	348,497	2029/9/25
		GOV OF CHINA	2.68	13,050	12,890	253,281	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	10,600	10,930	214,774	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.02	13,590	13,744	270,072	2031/5/27
		GOV OF CHINA	2.89	6,250	6,251	122,843	2031/11/18
		GOV OF CHINA	2.75	6,960	6,888	135,357	2032/2/17
		GOV OF CHINA	2.76	6,400	6,320	124,196	2032/5/15
		GOV OF CHINA	2.69	8,220	8,066	158,495	2032/8/15
		GOV OF CHINA	4.08	3,110	3,503	68,848	2048/10/22
		GOV OF CHINA	3.86	4,600	5,004	98,332	2049/7/22
		GOV OF CHINA	3.39	5,670	5,700	112,001	2050/3/16

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国	国債証券	GOV OF CHINA	%	千中国元	千中国元	千円	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.81	11,170	12,098	237,730	2051/4/12
		GOV OF CHINA	3.72	7,470	7,937	155,959	2051/10/18
		GOV OF CHINA	3.53	9,640	9,947	195,466	2052/4/15
		GOV OF CHINA	3.32	5,800	5,833	114,630	
小 計					8,134,951		
イスラエル	国債証券	GOV OF ISRAEL		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
		GOV OF ISRAEL	1.5	990	974	38,862	2023/11/30
		GOV OF ISRAEL	3.75	1,470	1,514	60,396	2024/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	1,460	1,379	55,041	2024/10/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	1,940	1,816	72,479	2025/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.75	1,840	1,771	70,658	2025/8/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	1,580	1,456	58,106	2026/2/27
		GOV OF ISRAEL	6.25	1,490	1,653	65,964	2026/10/30
		GOV OF ISRAEL	2.0	1,230	1,179	47,062	2027/3/31
		GOV OF ISRAEL	2.25	1,350	1,285	51,263	2028/9/28
		GOV OF ISRAEL	1.0	2,150	1,846	73,677	2030/3/31
		GOV OF ISRAEL	1.3	650	551	22,019	2032/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.5	1,520	1,202	47,968	2037/5/31
		GOV OF ISRAEL	5.5	1,520	2,019	80,565	2042/1/31
		GOV OF ISRAEL	3.75	2,110	2,243	89,490	2047/3/31
小 計					833,556		
合 計					228,041,065		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 228,041,065	% 98.3
コール・ローン等、その他	4,021,488	1.7
投資信託財産総額	232,062,553	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（229,614,374千円）の投資信託財産総額（232,062,553千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=136.76円、1カナダドル=100.10円、1メキシコペソ=6.9161円、1ユーロ=143.76円、1英ポンド=167.20円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=13.67円、1デンマーククローネ=19.33円、1ポーランドズロチ=30.6644円、1オーストラリアドル=92.38円、1ニュージーランドドル=87.32円、1シンガポールドル=100.94円、1マレーシアリングット=30.993円、1中国元=19.6493円、1イスラエルシェケル=39.8915円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年12月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年12月12日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	459,728,325,931	
コール・ローン等	944,708,397	
公社債(評価額)	228,041,065,910	
未収入金	229,378,824,786	
未収利息	1,255,226,662	
前払費用	108,500,176	
(B) 負債	228,190,581,291	
未払金	228,184,479,448	
未払解約金	6,100,000	
未払利息	1,843	
(C) 純資産総額(A-B)	231,537,744,640	
元本	259,708,895,692	
次期繰越損益金	△ 28,171,151,052	
(D) 受益権総口数	259,708,895,692口	
1万円当たり基準価額(C/D)	8,915円	

(注) 当ファンドの期首元本額は289,108,179,101円、期中追加設定元本額は104,890,897,809円、期中一部解約元本額は134,290,181,218円です。

(注) 2022年12月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジあり) 179,244,200,318円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 24,657,969,440円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 17,772,491,593円
- ・りそなFT 先進国債券インデックス・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) 8,128,781,925円
- ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 6,149,882,843円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 5,082,123,459円
- ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) 4,220,102,345円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 2,959,254,381円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 1,733,279,556円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 1,685,090,897円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 1,419,940,992円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 1,369,254,073円
- ・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジあり) 1,303,647,320円
- ・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用) 1,131,911,046円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 633,088,466円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 577,264,365円
- ・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用) 534,603,451円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 423,866,273円
- ・FWりそな円建債券アクティブファンド 230,587,453円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 189,269,132円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 99,997,802円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 49,265,565円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 45,345,542円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 44,626,966円
- ・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 23,050,489円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8915円です。

(注) 2022年12月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は28,171,151,052円です。

○損益の状況（2021年12月11日～2022年12月12日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,191,738,243	
受取利息	5,193,284,879	
その他収益金	99,126	
支払利息	△ 1,645,762	
(B) 有価証券売買損益	△ 49,629,413,492	
売買益	67,046,667,495	
売買損	△116,676,080,987	
(C) 保管費用等	△ 48,960,570	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 44,486,635,819	
(E) 前期繰越損益金	13,830,452,947	
(F) 追加信託差損益金	△ 3,232,341,429	
(G) 解約差損益金	5,717,373,249	
(H) 計(D+E+F+G)	△ 28,171,151,052	
次期繰越損益金(H)	△ 28,171,151,052	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

R M 国内株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証株価指数（TOPIX、配当込み）への連動性を高めるため、国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（指数先物取引、ETFを含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	10,694	△15.1	2,330.25	△15.1	95.9	4.0	25,096
4期(2020年1月27日)	11,913	11.4	2,597.26	11.5	98.3	1.9	41,046
5期(2021年1月25日)	13,338	12.0	2,909.49	12.0	97.0	1.5	40,988
6期(2022年1月25日)	13,876	4.0	3,026.56	4.0	98.9	1.1	65,729
7期(2023年1月25日)	14,884	7.3	3,247.13	7.3	99.5	0.5	54,096

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX、配当込み) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%
	13,876	—	3,026.56	—	98.9	1.1
1月末	13,872	△0.0	3,025.69	△0.0	98.9	1.0
2月末	13,812	△0.5	3,012.57	△0.5	98.9	1.0
3月末	14,403	3.8	3,142.06	3.8	98.8	1.3
4月末	14,059	1.3	3,066.68	1.3	98.6	1.4
5月末	14,167	2.1	3,090.73	2.1	98.1	1.8
6月末	13,877	0.0	3,027.34	0.0	98.7	1.2
7月末	14,393	3.7	3,140.07	3.8	99.0	1.0
8月末	14,567	5.0	3,177.98	5.0	83.9	0.9
9月末	13,770	△0.8	3,003.39	△0.8	98.4	1.5
10月末	14,471	4.3	3,156.44	4.3	98.7	1.3
11月末	14,896	7.4	3,249.61	7.4	98.5	1.4
12月末	14,216	2.5	3,101.25	2.5	99.3	0.6
(期末) 2023年1月25日	円	%		%	%	%
	14,884	7.3	3,247.13	7.3	99.5	0.5

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、ロシアのウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響や、中国のゼロコロナ政策による大規模な都市封鎖措置などから企業業績見通しの先行き不透明感が意識され、大きく下落する場面がみられました。期央にかけて、円安進行が企業業績を下支えするとの期待から買い戻しが進みました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペース減速期待や中国でのゼロコロナ政策緩和などから、国内の株式市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+7.3%となり、ベンチマークの+7.3%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

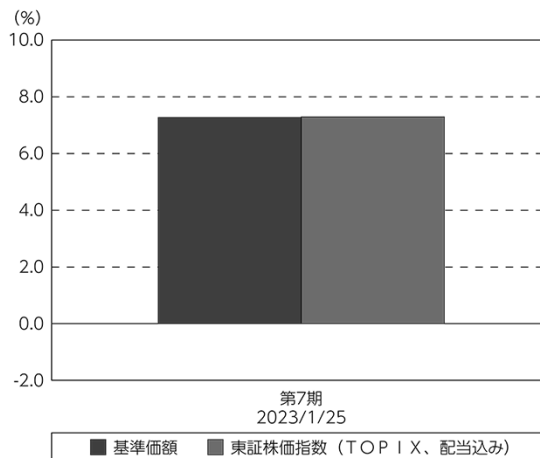
(マイナス要因)

- ・コスト負担(株式等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



○今後の運用方針

引き続き、主として東証株価指数 (TOPIX、配当込み) に採用されている国内の株式に投資し、東証株価指数 (TOPIX、配当込み) の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (0.000) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,208円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		27,530	65,619,267	33,264	78,894,470
		(325)	()		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 3,613	百万円 5,489	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	144,513,738千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,551,699千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 139	百万円 159	百万円 172

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	1.2	1	3,820
ニッスイ	34	26.4	14,018
マルハニチロ	5.3	3.9	9,484
雪国まいたけ	2.5	2.3	2,332
カネコ種苗	1	0.9	1,431
サカタのタネ	4.1	3.3	13,381
ホクト	2.9	2.4	4,514
ホクリヨウ	0.5	0.4	324
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	5.9	4.1	1,771
日鉄鉱業	0.8	1.1	3,971
三井松島ホールディングス	1.4	1.2	3,966
INPEX	136.5	97.8	143,961
石油資源開発	4	3.1	13,252
K&Oエナジーグループ	1.5	1.2	2,412
建設業 (1.9%)			
ヒノキヤグループ	0.7	—	—
ショーボンドホールディングス	4.9	3.6	19,296
ミライト・ワン	11	9.2	14,526
タマホーム	2.1	1.9	5,909
サンヨーホームズ	0.4	0.3	214
日本アクア	1.4	1.1	916
ファーストコーポレーション	1	0.7	497
ベステラ	0.7	0.6	588
Robot Home	5.6	4.4	748
キャンディル	0.6	0.4	202
スペースバリューホールディングス	3.2	—	—
ダイセキ環境ソリューション	0.7	0.5	507
第一カッター興業	0.8	0.7	738
安藤・間	16.9	15.3	13,158
東急建設	10	7.5	4,935
コムシスホールディングス	11	8.9	21,457
ピーアールホールディングス	4.6	4.2	1,423

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	2.1	1.7	3,326
東建コーポレーション	1	0.9	7,056
ソネック	0.4	0.3	286
ヤマウラ	1.6	1.3	1,371
オリエンタル白石	11.4	9.5	2,926
大成建設	22.7	18.4	82,248
大林組	78.6	66.1	65,571
清水建設	73.6	55.6	39,865
飛島建設	2.1	2	2,074
長谷工コーポレーション	23.4	19.1	28,382
松井建設	3.1	1.7	989
銭高組	0.3	0.2	542
鹿島建設	57.6	41	64,206
不動テトラ	1.7	1.3	1,991
大末建設	0.8	0.7	817
鉄建建設	1.7	1.3	2,367
西松建設	4.8	3.1	12,539
三井住友建設	17.7	14.9	6,228
大豊建設	1.1	0.8	2,892
佐田建設	1.7	1.2	574
ナカノフドー建設	1.9	1.3	429
奥村組	4.6	3	9,045
東鉄工業	3.7	2.5	6,672
イチケン	0.6	0.4	723
富士ビー・エス	1	0.8	358
浅沼組	0.9	1.5	4,807
戸田建設	32.6	22.7	16,026
熊谷組	4	3.2	8,480
北野建設	0.5	0.3	781
植木組	0.7	0.5	657
矢作建設工業	3.5	2.5	2,022
ピーエス三菱	2.6	2.3	1,467
日本ハウスホールディングス	5.4	3.7	1,424
大東建託	8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本建設	3.3	2.6	2,038
NIPPPO	6	—	—
東亜道路工業	0.4	0.4	2,444
日本道路	0.8	0.4	2,452
東亜建設工業	1.9	1.6	3,958
日本国土開発	7.6	5.5	3,014
若築建設	1.3	0.8	2,319
東洋建設	8.8	6	5,310
五洋建設	31.2	26.2	16,872
世紀東急工業	3.8	2.4	1,917
福田組	0.8	0.7	3,199
住友林業	20.1	14.2	34,080
日本基礎技術	2.2	1.1	583
巴コーポレーション	3.5	2.1	842
大和ハウス工業	72.6	51.7	161,148
ライト工業	4.9	3.5	6,639
積水ハウス	85.2	57.9	144,721
日特建設	1.6	1.8	1,670
北陸電気工事	1.6	1.3	895
ユアテック	4.5	4.1	3,099
日本リーテック	1.6	1.2	1,077
四電工	0.9	0.8	1,436
中電工	3.6	2.9	6,116
関電工	12.8	10.1	8,675
きんでん	17.6	13	18,460
東京エネシス	2.6	1.8	1,713
トーエネック	0.8	0.6	2,112
住友電設	1.9	1.8	4,217
日本電設工業	4.3	3	4,827
エクシオグループ	11.8	8.5	19,711
新日本空調	2.1	1	1,918
九電工	6.1	4.5	15,075
三機工業	5.1	4.1	6,285
日揮ホールディングス	24.2	18.3	31,366
中外炉工業	0.8	0.6	1,026
ヤマト	2.3	1.5	1,093
太平電業	1.7	1.1	3,729
高砂熱学工業	7.1	4.5	8,190

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三晃金属工業	0.3	0.2	698
朝日工業社	0.5	0.8	1,670
明星工業	5.1	3.2	2,659
大気社	3.8	2.2	7,711
ダイダン	1.7	1.2	2,643
日比谷総合設備	2.5	1.6	3,169
フィル・カンパニー	0.4	0.3	324
テスホールディングス	1.4	2	2,310
インフロニア・ホールディングス	33.5	19.4	20,079
東洋エンジニアリング	3.3	2.4	1,507
レイズネクスト	3.8	2.7	3,550
食料品 (3.4%)			
ニッポン	7.4	5	8,035
日清製粉グループ本社	28.4	17.2	27,864
日東富士製粉	0.4	0.3	1,314
昭和産業	2.4	1.6	3,993
鳥越製粉	2.2	1.5	882
中部飼料	2.8	2.6	2,691
フィード・ワン	3.4	2.7	1,887
東洋精糖	0.4	0.3	261
日本甜菜製糖	1.3	1.1	1,818
DM三井製糖ホールディングス	2.3	1.8	3,601
塩水港精糖	3	2.2	426
ウエルネオシュガー	1.2	1	1,642
森永製菓	5.9	3.4	12,886
中村屋	0.6	0.5	1,545
江崎グリコ	6.9	5.3	18,788
名糖産業	1.1	0.7	1,174
井村屋グループ	1.4	1	2,263
不二家	1.4	1.3	3,256
山崎製パン	18.9	12.4	18,699
第一屋製パン	0.5	0.3	114
モロゾフ	0.4	0.6	2,061
亀田製菓	1.4	1.2	5,148
寿スピリッツ	2.4	2	16,960
カルビー	11.5	8.5	24,896
森永乳業	4.7	3.4	16,133
六甲バター	1.8	1.4	1,841

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	18.6	13.3	123,823
明治ホールディングス	16.6	11.5	77,050
雪印メグミルク	6.1	4.5	8,023
ブリマハム	3.1	2.5	5,370
日本ハム	9.6	7.3	27,594
林兼産業	0.8	0.6	282
丸大食品	2.5	1.9	2,775
S Foods	2.3	2	5,722
柿安本店	0.9	0.7	1,422
伊藤ハム米久ホールディングス	16.2	14.4	10,152
サッポロホールディングス	8.6	6.1	18,727
アサヒグループホールディングス	59.2	42.9	184,298
キリンホールディングス	92.5	83.8	167,139
宝ホールディングス	17.1	12.7	13,347
オエノンホールディングス	7.1	5.5	1,402
養命酒製造	0.8	0.6	1,090
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	17.7	14.5	19,546
サントリー食品インターナショナル	16.8	13.1	57,116
ダイドーグループホールディングス	1.3	1.1	5,236
伊藤園	7.6	6.9	28,669
キーコーヒー	2.5	2.1	4,407
ユニカフェ	0.8	0.6	537
ジャパンフーズ	0.4	0.3	323
日清オイリオグループ	3.1	2.6	8,164
不二製油グループ本社	5.5	4.3	8,681
かどや製油	0.3	0.2	701
J-オイルミルズ	2.3	1.9	2,958
キッコーマン	18.1	12.3	84,132
味の素	55.5	45.4	193,494
ブルドックソース	1.1	0.7	1,309
キュービー	13.2	10	22,130
ハウス食品グループ本社	9.4	5.7	15,600
カゴメ	9.5	8.6	26,445
焼津水産化学工業	1.2	0.8	647
アリアケジャパン	2.3	1.6	6,784
ビエトロ	0.3	0.3	547
エバラ食品工業	0.5	0.5	1,540
やまみ	0.3	0.2	271

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニチレイ	11.5	8.5	22,822
東洋水産	12.1	9.4	48,410
イーランドホールディングス	0.9	0.8	1,852
大冷	0.3	0.2	380
ヨシムラ・フード・ホールディングス	1.3	1.2	986
日清食品ホールディングス	9.9	6.5	65,585
永谷園ホールディングス	1.1	0.9	1,843
一正蒲鉾	1	0.8	566
フジッコ	2.3	1.9	3,596
ロック・フィールド	2.7	2.3	3,608
日本たばこ産業	134.9	122.2	326,946
ケンコーマヨネーズ	1.4	1.3	1,779
わらべや日洋ホールディングス	1.6	1.4	2,661
なとり	1.4	1.2	2,509
イフジ産業	0.4	0.3	275
ビックスコーポレーション	1.2	—	—
ファーマフーズ	2.4	2.9	3,830
ユグレナ	12.8	12	11,988
紀文食品	1.5	1.4	1,332
ビックスホールディングス	—	1.1	1,329
ミヨシ油脂	1	0.7	648
理研ビタミン	2.6	1.6	3,016
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	2.7	1.7	2,985
グンゼ	1.7	1.4	5,845
東洋紡	9.7	8.2	8,314
ユニチカ	6.7	5.7	1,390
富士紡ホールディングス	1.1	0.7	2,306
倉敷紡績	2.1	1.4	3,087
シキボウ	1.3	1	966
日本毛織	7.4	5	4,795
ダイトボウ	3.9	3	249
トーア紡コーポレーション	0.9	0.7	244
ダイドーリミテッド	3.2	2.8	714
帝国繊維	2.8	2.1	3,221
帝人	23.1	18.1	23,530
東レ	177.7	126.5	99,163
住江織物	0.5	0.3	551

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本フェルト	1.4	1	410
イチカワ	0.3	0.2	264
日東製網	0.3	0.2	303
アツギ	1.9	1.1	441
ダイニック	0.9	0.5	319
セーレン	5	3.6	8,308
ソトー	0.9	0.6	503
東海染工	0.3	0.2	224
小松マテーレ	4	2.7	2,062
ワコールホールディングス	6.1	3.6	8,629
ホギメディカル	3.3	2.5	8,925
クラウディアホールディングス	0.6	0.4	146
T S I ホールディングス	8.2	6.8	3,345
マツオカコーポレーション	0.8	0.5	577
ワールド	3.2	2.4	3,124
三陽商会	1.2	0.7	913
ナイガイ	0.8	0.6	156
オンワードホールディングス	14.8	12.2	3,916
ルックホールディングス	0.8	0.5	1,258
キムラタン	12.9	10.1	222
ゴールドウイン	4.4	3.3	31,911
デサント	4.8	3.3	10,543
キング	1.2	0.8	396
ヤマトインターナショナル	2.1	1.5	369
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	1.5	0.8	2,296
王子ホールディングス	102.6	78.7	41,632
日本製紙	11.8	9.8	9,163
三菱製紙	3.5	2.2	618
北越コーポレーション	16.1	11.9	9,877
中越パルプ工業	0.9	0.8	794
巴川製紙所	0.7	0.6	428
大王製紙	11.8	8.3	8,175
阿波製紙	0.6	0.5	396
レンゴー	23.2	17.2	15,652
トーモク	1.5	1.1	1,843
ザ・バック	1.9	1.4	3,542

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (6.0%)			
北の達人コーポレーション	8.8	8	2,464
クラレ	35.9	30	31,530
旭化成	162.7	117.9	112,323
共和レザー	1.5	1.1	568
レゾナック・ホールディングス	21.3	18.3	40,717
住友化学	180.3	140.1	68,789
住友精化	1.1	0.8	3,308
日産化学	13.4	9	54,000
ラサ工業	0.9	0.7	1,367
クレハ	1.9	1.6	13,616
多木化学	1	0.7	3,234
テイカ	1.8	1.3	1,589
石原産業	4.1	3.4	3,729
片倉コープアグリ	0.6	0.4	692
日本曹達	3.1	2	8,170
東ソー	35.4	25.2	40,874
トクヤマ	7.9	6.1	11,205
セントラル硝子	4	3	8,394
東亜合成	14	9.7	11,397
大阪ソーダ	2.3	1.1	4,598
関東電化工業	5.4	3.7	3,548
デンカ	9	6.9	18,298
信越化学工業	42.1	31.9	557,452
日本カーバイド工業	0.9	0.7	917
堺化学工業	1.7	1.4	2,538
第一稀元素化学工業	2.3	1.7	1,844
エア・ウォーター	23.2	17.8	27,714
日本酸素ホールディングス	23.6	18.3	38,356
日本化学工業	0.8	0.6	1,114
東邦アセチレン	0.4	0.4	456
日本パーカライズニング	12.4	9.3	8,844
高圧ガス工業	3.9	2.7	1,784
チタン工業	0.3	0.2	297
四国化成ホールディングス	3.2	2.2	3,005
戸田工業	0.5	0.4	1,016
ステラ ケミファ	1.2	1.1	2,823
保土谷化学工業	0.8	0.5	1,670

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本触媒	4.1	2.9	15,631
大日精化工業	2	1.3	2,303
カネカ	6.3	4.3	14,362
三菱瓦斯化学	22.8	14.1	26,099
三井化学	22.3	15.9	48,574
J S R	22.9	17.6	51,849
東京応化工業	4.2	3.3	21,384
大阪有機化学工業	2.1	1.4	2,963
三菱ケミカルグループ	164.1	127.4	93,193
KHネオケム	4	3.1	8,587
ダイセル	35.4	27.8	26,326
住友ベークライト	3.9	2.8	11,886
積水化学工業	51.4	38.6	74,073
日本ゼオン	22.1	11.3	14,916
アイカ工業	6.8	4.8	14,712
UBE	11.6	9.7	19,283
積水樹脂	3.7	2.7	5,221
タキロンシーアイ	5.3	4.1	2,132
旭有機材	1.4	1.3	3,793
ニチバン	1.5	1.2	2,209
リケンテクノス	6	4.1	2,173
大倉工業	1.3	0.9	1,708
積水化成成品工業	3.3	2.6	1,003
群栄化学工業	0.6	0.4	990
タイガースポリマー	1.3	0.9	364
ミライアル	0.8	0.6	925
ダイキアクシス	1	0.7	478
ダイキョーニシカワ	5.2	4.2	2,490
竹本容器	0.9	0.6	454
森六ホールディングス	1.3	1	1,809
恵和	0.7	1.2	1,923
日本化薬	19.3	14.4	17,006
カーリットホールディングス	2.4	1.7	1,261
日本精化	2	1.1	2,638
扶桑化学工業	2.2	1.8	6,579
トリケミカル研究所	2.5	2.5	6,002
ADEKA	11.3	6.6	14,097
日油	8.4	5.8	31,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本理化	4	2.6	603
ハリマ化成グループ	1.8	1.3	1,088
花王	55.4	46	240,580
第一工業製薬	0.9	0.7	1,406
石原ケミカル	1.2	0.9	1,146
日華化学	0.8	0.8	652
ニイタカ	0.5	0.4	786
三洋化成工業	1.5	1.2	5,016
有機合成薬品工業	1.7	1.4	415
大日本塗料	3	2.3	1,810
日本ペイントホールディングス	92.2	83.6	99,818
関西ペイント	25.5	17.3	29,565
神東塗料	1.9	1.5	193
中国塗料	5.8	3.4	3,420
日本特殊塗料	1.8	1.2	1,038
藤倉化成	3.1	2.5	1,100
太陽ホールディングス	3.6	2.9	6,832
D I C	10.4	7.4	17,575
サカタインクス	4.9	4.2	4,498
東洋インキS Cホールディングス	5.2	3.7	6,763
T&K TOKA	2	1.7	2,150
富士フィルムホールディングス	44	36.3	251,196
資生堂	46.7	39.5	256,118
ライオン	30.3	22.7	32,279
高砂香料工業	1.7	1.3	3,308
マンダム	5.3	4.1	5,822
ミルボン	3.1	2.8	15,652
ファンケル	10.1	8.3	22,044
コーセー	4.7	3.8	53,694
コタ	1.6	1.6	2,723
シーボン	0.3	0.2	322
ポーラ・オルビスホールディングス	10.7	9.7	17,353
ノエビアホールディングス	2.1	1.7	9,537
アジュバンホールディングス	0.6	0.5	490
新日本製薬	0.7	1.1	1,545
エステー	1.6	1.5	2,373
アグロ カネショウ	0.8	0.8	1,269
コニシ	4.1	3.2	5,846

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
長谷川香料	4.3	3.9	12,012
星光PMC	1.4	1	567
小林製薬	7	5.5	50,435
荒川化学工業	2.1	1.6	1,592
メック	1.9	1.6	3,960
日本高純度化学	0.7	0.5	1,229
タカラバイオ	6.6	5.1	8,899
JCU	2.8	2.1	6,688
新田ゼラチン	1.6	1.2	1,021
OATアグリオ	0.5	0.8	1,180
デクセリアルズ	6.5	5.5	15,229
アース製薬	2.1	1.7	8,500
北興化学工業	2.3	1.9	1,565
大成ラミック	0.8	0.6	1,800
クミアイ化学工業	9.3	7.5	6,450
日本農薬	4.5	3.5	2,439
アキレス	1.6	1.2	1,512
有沢製作所	3.7	3.1	4,290
日東電工	15.1	13.7	111,107
レック	3.3	2.7	2,694
三光合成	2.6	2.6	1,274
きもと	3.8	2.7	626
藤森工業	2.2	1.5	4,987
前澤化成工業	1.6	1.2	1,646
未来工業	0.9	0.7	1,045
ウェーブブロックホールディングス	1	0.6	372
JSP	1.5	1.3	2,011
エフビコ	4.6	3.6	12,402
天馬	2	1.6	3,521
信越ポリマー	4.5	3.5	4,322
東リ	6.2	4.2	932
ニフコ	8.4	6.8	22,542
バルカー	2	1.6	4,440
ユニ・チャーム	48.3	39.4	194,242
ショーエイコーポレーション	0.7	0.5	291
医薬品 (5.6%)			
協和キリン	29.4	22.8	66,804
武田薬品工業	197	167.3	706,006

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アステラス製薬	217.3	181.2	358,323
住友ファーマ	15.5	14	12,558
塩野義製薬	31.5	24.2	152,363
わかもと製薬	3	1.7	384
日本新薬	6.6	4.5	30,420
中外製薬	78.4	59.2	205,009
科研製薬	3.9	3.2	12,208
エーザイ	30	23	191,268
ロート製薬	12.9	18.3	42,675
小野薬品工業	57.6	36.5	106,634
久光製薬	6.6	4.2	16,653
持田製薬	3.2	2.3	7,935
参天製薬	46.7	35.6	36,383
扶桑薬品工業	0.9	0.6	1,176
日本ケミファ	0.3	0.2	347
ツムラ	7.8	6	16,518
日医工	7.8	5.5	385
キッセイ薬品工業	4.4	2.9	7,403
生化学工業	4.4	3.6	3,031
栄研化学	4.4	3.1	5,139
日本水製薬	0.9	—	—
鳥居薬品	1.3	1	3,080
JCRファーマ	7.1	6.4	10,796
東和薬品	3.6	2.9	5,927
富士製薬工業	1.5	1.2	1,260
ゼリア新薬工業	4.5	2.6	5,668
第一三共	196.9	164.7	723,033
キョーリン製薬ホールディングス	5	4.1	7,035
大幸薬品	3.8	3.4	1,319
ダイト	1.6	1.4	3,610
大塚ホールディングス	52.1	43.3	182,985
大正製薬ホールディングス	6	4.2	23,016
ペプチドリーム	13.2	9.2	19,034
あすか製薬ホールディングス	2.9	1.9	2,433
サワイグループホールディングス	5.5	4.3	16,920
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	21.1	17.1	1,573
ニチレキ	3.2	2.2	2,963

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユシロ化学工業	1.3	1	798
ビービー・カストロール	0.9	0.7	628
富士石油	6.7	3.8	1,010
MORESCO	0.8	0.6	713
出光興産	27.8	21	70,875
ENEOSホールディングス	377	341.6	163,011
コスモエネルギーホールディングス	7.3	7.5	28,237
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	14.5	10.8	22,809
TOYO TIRE	13.2	10.9	16,611
ブリヂストン	72.2	60.4	294,510
住友ゴム工業	22.5	18.5	21,256
藤倉コンポジット	2	1.3	1,150
オカモト	1.5	1	3,835
フコク	1.1	1	1,050
ニッタ	2.6	1.9	5,382
住友理工	4.9	3.7	2,408
三ツ星ベルト	3	2.8	10,318
バンドー化学	4	3	3,057
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	3.7	2.3	4,646
AGC	23	19.2	90,912
日本板硝子	12	9.6	5,865
石塚硝子	0.4	0.3	429
日本山村硝子	1	0.7	376
日本電気硝子	10.1	7.7	18,618
オハラ	1	0.9	1,071
住友大阪セメント	4.6	2.7	8,748
太平洋セメント	14.2	12	25,392
日本ヒューム	2.5	1.7	1,137
日本コンクリート工業	4.9	3.6	828
三谷セキサン	1.2	0.8	3,224
アジアパイルホールディングス	3.9	3	1,773
東海カーボン	21	15.9	17,823
日本カーボン	1.3	1.1	4,845
東洋炭素	1.6	1.2	4,872
ノリタケカンパニーリミテド	1.4	0.9	3,654
TOTO	17.9	12.5	63,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本碍子	27.1	22.4	39,513
日本特殊陶業	19.1	14.4	36,864
ダントーホールディングス	1.6	1.3	326
MARUWA	0.9	0.7	12,341
品川リフラクトリーズ	0.6	0.5	2,092
黒崎播磨	0.4	0.4	2,360
ヨータイ	1.6	1.3	1,985
イソライト工業	1	—	—
東京窯業	3.2	1.7	469
ニッカトー	1.1	0.8	428
フジミインコーポレーテッド	2	1.5	10,215
クニミネ工業	0.8	0.6	518
エーアンドエーマテリアル	0.4	0.3	270
ニチアス	5.8	4.8	11,697
ニチハ	3.5	2.4	6,564
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	110.9	87.1	237,913
神戸製鋼所	46.3	39.1	27,057
中山製鋼所	3.9	4	3,916
合同製鐵	1.3	1	2,504
JFEホールディングス	66.9	52	89,076
東京製鐵	8.4	5.5	7,551
共英製鋼	2.8	2.2	3,080
大和工業	4.7	3.2	16,576
東京鐵鋼	1.1	0.9	1,494
大阪製鐵	1.3	0.9	1,147
淀川製鋼所	3.3	2.2	6,010
丸一鋼管	8.8	5.9	16,679
モリ工業	0.7	0.4	1,162
大同特殊鋼	4.1	2.5	11,837
日本高周波鋼業	0.9	0.6	198
日本冶金工業	1.8	1.4	6,475
山陽特殊製鋼	2.5	1.9	4,628
愛知製鋼	1.4	1.1	2,534
日立金属	26.6	—	—
日本金属	0.6	0.4	373
大平洋金属	1.5	1.4	2,851
新日本電工	16	12.4	4,823

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栗本鐵工所	1.1	0.9	1,663
虹技	0.3	0.2	188
日本鋳鉄管	0.3	0.2	200
三菱製鋼	1.6	1.2	1,359
日亜鋼業	3.2	1.9	486
日本精線	0.4	0.3	1,347
エンビプロ・ホールディングス	1.1	1.3	1,002
シンニッタン	3	2.1	493
新家工業	0.6	0.4	955
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	3.7	2.8	4,026
日本軽金属ホールディングス	6.3	5.2	8,346
三井金属鉱業	6.7	5.7	19,351
東邦亜鉛	1.4	1.1	2,413
三菱マテリアル	16.4	13	29,055
住友金属鉱山	31.7	22.6	120,525
DOWAホールディングス	6.8	4.4	19,624
古河機械金属	4.1	2.9	3,825
エス・サイエンス	11.3	11.6	290
大阪チタニウムテクノロジーズ	2.9	2.9	11,368
東邦チタニウム	4.4	3.5	9,586
UACJ	3.8	2.7	6,804
CKサンエツ	0.5	0.5	2,150
古河電気工業	7.7	6.5	16,074
住友電気工業	92.7	67.2	103,286
フジクラ	27.6	20.9	20,670
昭和電線ホールディングス	2.2	2.2	3,999
東京特殊電線	0.4	—	—
タツタ電線	4.4	3.8	2,709
カナレ電気	0.4	0.3	422
平河ヒューテック	1.4	1.1	1,294
リョービ	3	2.1	2,532
アーレスティ	2.6	2.2	963
アサヒホールディングス	9.9	7.9	16,218
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	1.4	1.1	1,525
宮地エンジニアリンググループ	0.8	0.5	1,822
トーカロ	6.4	5.3	6,577

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルファC o	1	0.7	647
SUMCO	38.1	37	73,334
川田テクノロジーズ	0.5	0.5	1,685
RS Technologies	0.8	1.3	5,245
ジエイテックコーポレーション	0.3	0.3	985
信和	1.5	1.1	882
東洋製罐グループホールディングス	15.8	12.9	21,388
ホッカンホールディングス	1.4	1	1,390
コロナ	1.4	1.1	990
横河ブリッジホールディングス	4.3	2.6	4,940
駒井ハルテック	0.5	0.3	467
高田機工	0.2	0.2	504
三和ホールディングス	23.4	17.9	22,643
文化シャッター	7.9	5.6	6,428
三協立山	3.2	2.7	1,757
アルインコ	1.8	1.5	1,536
東洋シャッター	0.5	0.4	203
L I X I L	39	28.3	61,184
日本フィルコン	1.7	1.3	587
ノーリツ	4.7	2.9	4,254
長府製作所	2.5	2	4,128
リンナイ	4.7	3.5	34,895
ダイニチ工業	1.2	1	684
日東精工	3.1	2.8	1,425
三洋工業	0.3	0.2	365
岡部	5	3.1	2,247
ジーテクト	3.1	2.2	3,291
東ブレ	4.6	3.4	4,182
高周波熱練	4.4	3.2	2,185
東京製綱	1.5	1.1	1,160
サンコール	2.1	1.7	1,111
モリテック スチール	1.9	1.4	406
パイオラックス	3.6	2.7	4,760
エイチワン	2.4	2	1,288
日本発條	22.8	17.2	15,101
中央発條	1.2	1.1	819
アドパネクス	0.3	0.2	211
立川ブラインド工業	1.1	0.9	1,109

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三益半導体工業	1.9	1.8	4,672
機械 (5.2%)			
日本ドライケミカル	0.6	0.5	715
日本製鋼所	7.5	5.2	13,956
三浦工業	10.7	8	26,040
タクマ	8.4	5.9	7,487
ツガミ	5.4	4.2	5,728
オークマ	2.9	1.9	9,652
芝浦機械	2.8	1.9	5,371
アマダ	39.1	30.4	34,747
アイダエンジニアリング	6.5	3.9	3,116
TAKISAWA	0.7	0.5	564
FUJI	11.4	8.3	17,654
牧野プライス製作所	2.7	2.1	9,481
オーエスジー	11.5	9.1	18,045
ダイジェット工業	0.3	0.2	172
旭ダイヤモンド工業	6.5	5.3	3,863
DMG森精機	14.7	11.5	22,643
ソディック	5.5	5.3	3,985
ディスコ	3.7	3.1	120,900
日東工器	1.4	0.9	1,391
日進工具	1.9	1.6	1,676
パンチ工業	2.1	1.7	800
富士ダイス	1.2	0.9	529
豊和工業	1.3	1	942
ニデックオーケーケー	1	0.8	756
石川製作所	0.6	0.5	719
東洋機械金属	1.6	1.3	724
津田駒工業	0.5	0.3	163
エンシュウ	0.5	0.4	275
島精機製作所	3.6	3	5,889
オプトラン	3.1	2.8	7,288
NCホールディングス	0.7	0.4	810
イワキポンプ	1.6	1.3	1,643
フリュー	2.2	2	2,268
ヤマシンフィルタ	5	4.5	2,502
日阪製作所	3.1	1.8	1,524
やまびこ	4.8	3.1	3,437

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村マイクロ・サイエンス	0.7	0.6	2,793
平田機工	1.2	0.9	5,598
ペガサスミシン製造	2.5	2.1	1,738
マルマエ	1	0.9	1,528
タツモ	1.2	1	1,984
ナブテスコ	14.1	11.9	44,030
三井海洋開発	2.6	2.4	3,355
レオン自動機	2.7	2	2,176
SMC	7.3	6.2	403,000
ホソカワミクロン	1.7	1.5	4,123
ユニオンツール	0.9	0.8	2,696
オイレス工業	3.5	2.7	4,098
日精エー・エス・ピー機械	0.8	0.9	4,167
サトーホールディングス	3.3	2.7	5,589
技研製作所	2.2	2	5,696
日本エアータック	1.1	1	1,115
カワタ	0.8	0.5	417
日精樹脂工業	1.7	1.4	1,374
オカダアイオン	0.8	0.6	934
ワイエイシイホールディングス	1	0.8	1,559
小松製作所	113.6	89.2	278,750
住友重機械工業	14.3	11.3	31,527
日立建機	10	7.6	23,370
日工	3.4	2.8	1,764
巴工業	1	0.8	1,932
井関農機	2.3	1.8	2,190
TOWA	2.1	1.9	3,817
丸山製作所	0.5	0.3	482
北川鉄工所	1.1	0.7	826
ローツェ	1.2	1	10,140
タカキタ	0.9	0.5	218
クボタ	122.2	100.8	193,384
住原実業	1.1	0.9	2,219
三菱化工機	0.8	0.6	1,315
月島機械	4.6	2.6	2,683
帝国電機製作所	1.7	1.4	3,375
東京機械製作所	1	0.4	240
新東工業	5.5	3.8	2,713

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澁谷工業	2.2	1.8	4,348
アイチ コーポレーション	3.6	2.7	2,087
小森コーポレーション	6.3	4.4	3,894
鶴見製作所	1.9	1.5	3,019
住友精密工業	0.4	0.2	727
日本ギア工業	0.9	0.6	208
酒井重工業	0.4	0.3	1,054
荏原製作所	10.4	7.8	43,056
石井鐵工所	0.4	0.2	462
西島製作所	2.3	1.6	2,409
北越工業	2.3	1.9	2,595
ダイキン工業	31.9	22.7	521,078
オルガノ	0.7	2.6	8,476
トーヨーカネツ	0.9	0.7	1,854
栗田工業	13.6	10.7	63,451
椿本チエイン	3.3	2.7	8,289
大同工業	1.1	0.8	604
木村化工機	2.1	1.5	1,077
アネスト岩田	3.9	3.2	2,784
ダイフク	13.8	9.8	70,168
サムコ	0.6	0.6	2,226
加藤製作所	1.2	0.9	655
油研工業	0.4	0.3	563
タダノ	13.1	10	9,430
フジテック	9.3	7	22,575
CKD	7.4	5.3	10,637
キトー	2.1	—	—
平和	7	6.3	14,729
理想科学工業	2.1	1.7	3,627
SANKYO	5.4	3.7	19,166
日本金銭機械	2.5	2.1	2,448
マースグループホールディングス	1.6	1.1	2,487
フクシマガリレイ	1.7	1.4	6,118
オーイズミ	0.9	0.7	342
ダイコク電機	1.2	1	1,980
竹内製作所	3.8	3.5	9,838
アマノ	6.6	5.4	13,008
JUKI	3.5	2.9	1,832

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンデン	3.5	2.8	604
ジャノメ	2.1	1.9	1,136
マックス	3.3	2.3	4,533
グローリー	6.4	4.9	10,931
新晃工業	2.3	1.9	2,956
大和冷機工業	3.6	2.9	3,520
セガサミーホールディングス	24.9	15.3	31,043
日本ピストンリング	0.9	0.6	741
リケン	1.1	0.8	1,870
T P R	3.4	2.2	2,831
ツバキ・ナカシマ	5.5	4.7	5,282
ホシザキ	7.3	12.3	56,949
大豊工業	2	1.6	1,040
日本精工	47.2	35	25,375
NTN	53.9	37.5	10,125
ジェイテクト	24	16.9	15,801
不二越	2.1	1.4	5,257
日本トムソン	6.9	4.7	2,791
THK	14.1	11	29,964
ユーション精機	1.9	1.5	1,029
前澤給装工業	1.9	1.3	1,238
イーグル工業	3.1	2.1	2,360
前澤工業	1.5	1.2	727
日本ビラー工業	2.5	1.8	5,589
キッツ	8.4	7	5,670
マキタ	30.5	23.7	82,594
三井E&Sホールディングス	9.1	8.6	3,422
日立造船	21.2	15.6	13,041
三菱重工業	39.4	33.3	168,464
I H I	15.6	12	46,740
サノヤスホールディングス	3.1	2.4	309
スター精密	3.8	3.6	5,990
電気機器 (17.5%)			
日清紡ホールディングス	15.3	15.5	14,911
イビデン	13.2	10.9	57,552
コニカミノルタ	54.8	42.5	23,460
ブラザー工業	30.6	25.4	50,647
ミネベアミツミ	43.2	33.1	72,455

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立製作所	120.5	95.6	661,265
東芝	43.8	36.6	166,127
三菱電機	250.6	196.8	276,504
富士電機	15.1	11.6	61,828
東洋電機製造	1	0.7	596
安川電機	27	22.6	110,514
シンフォニアテクノロジー	3	2.1	3,276
明電舎	4.3	2.9	5,559
オリジン	0.6	0.4	514
山洋電気	1.1	0.8	4,904
デンヨー	2.1	1.5	2,335
PHCホールディングス	2.9	2.6	4,097
ソシオネクスト	—	2	15,880
東芝テック	2.7	2.8	10,332
芝浦メカトロニクス	0.4	0.4	4,472
マップチモーター	5.9	4.7	17,296
日本電産	65	46.2	330,099
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	1.1	1.4	690
トレックス・セミコンダクター	1.3	0.9	2,469
東光高岳	1.4	1.1	2,425
ダブル・スコープ	7.2	6.2	8,680
ダイヘン	2.7	1.7	7,080
ヤーマン	4.1	3.7	4,902
JVCケンウッド	20.4	17.3	6,522
ミマキエンジニアリング	2.2	1.8	1,096
IPEX	1.2	1.1	1,282
日新電機	5.9	4.6	6,127
大崎電気工業	4.6	4.5	2,448
オムロン	20.9	17.4	124,462
日東工業	3.3	2.6	6,307
IDEC	3.1	2.8	8,638
正興電機製作所	0.8	0.7	653
不二電機工業	0.5	0.4	456
ジーエス・ユアサ コーポレーション	8.2	6.3	14,250
サクサホールディングス	0.6	0.4	492
メルコホールディングス	0.7	0.5	1,710
テクノメディカ	0.6	0.5	910
ダイヤモンドエレクトリックホールディングス	0.7	0.6	781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電気	31.8	26.9	124,009
富士通	22.5	19	358,150
沖電気工業	10.2	8.6	6,278
岩崎通信機	1	0.8	588
電気興業	1.3	0.8	1,572
サンケン電気	2.3	1.8	12,996
ナカヨ	0.4	0.3	321
アイホン	1.4	1.2	2,296
ルネサスエレクトロニクス	135.9	124.2	167,980
セイコーエプソン	31.1	25.4	50,571
ワコム	19.4	15.1	9,558
アルパック	4.6	4.5	27,315
アクセル	1	0.7	1,122
EIZO	1.9	1.4	5,061
ジャパンディスプレイ	85.2	73.1	3,216
日本信号	6.4	4.3	4,536
京三製作所	5.4	4	1,636
能美防災	3.3	2.6	4,399
ホーチキ	1.8	1.4	2,011
星和電機	1.1	0.8	348
エレコム	5.7	4.6	6,164
パナソニック ホールディングス	267.3	224.9	263,470
シャープ	28.6	22.9	24,525
アンリツ	16.1	13.4	17,152
富士通ゼネラル	6.8	5.4	20,007
ソニーグループ	157	133.4	1,556,111
TDK	36.3	30.2	139,222
帝国通信工業	1.1	0.9	1,340
タムラ製作所	9.7	8.2	6,182
アルプスアルパイン	22.2	17	21,947
池上通信機	0.7	0.6	363
日本電波工業	2.3	2.3	3,574
鈴木	1.1	1.1	1,071
メイコー	2	2.1	6,050
日本トリム	0.5	0.4	1,194
ローランド ディー・ジー	1.5	1.1	3,202
フォスター電機	2.5	1.8	1,688
SMK	0.6	0.5	1,228

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヨコオ	1.9	1.5	3,354
ティアック	4	2.9	348
ホシデン	6	4.6	7,176
ヒロセ電機	3.9	3.1	52,235
日本航空電子工業	5.7	3.9	8,759
TOA	2.7	2.2	1,729
マクセル	5	4.1	5,932
古野電気	3	2.5	2,365
ユニデンホールディングス	0.5	—	—
スミダコーポレーション	2.3	1.7	2,386
アイコム	0.9	0.7	1,801
リオン	1	0.8	1,492
本多通信工業	1.9	—	—
横河電機	25.1	20.8	46,716
新電元工業	1	0.7	2,320
アズビル	14.7	13.2	48,312
東亜ディーケーケー	1.2	0.9	689
日本光電工業	10.4	8.7	28,927
チノー	0.8	0.8	1,491
共和電業	2.4	1.8	610
日本電子材料	1.3	1.2	1,765
堀場製作所	4.6	4.2	25,074
アドバンテスト	18.6	14.9	146,616
小野測器	1	0.7	277
エスベック	2	1.5	2,961
キーエンス	22.7	18.9	1,132,866
日置電機	1.2	1	6,590
シスメックス	21.2	16.3	140,880
日本マイクロニクス	4.4	3.1	4,398
メガチップス	2.3	1.5	4,030
OBARA GROUP	1.1	0.9	3,325
澤藤電機	0.3	0.2	230
原田工業	1.2	0.8	669
コーセル	3.1	2.5	2,772
イリソ電子工業	2.1	1.7	7,395
オブテックスグループ	4.1	3.5	7,210
千代田インテグレ	1.1	0.7	1,605
アイ・オー・データ機器	0.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レーザーテック	11	9.3	245,334
スタンレー電気	17.5	13.4	36,019
岩崎電気	0.9	0.6	1,450
ウシオ電機	12.8	9.8	16,914
岡谷電機産業	1.8	1.4	358
ヘリオス テクノ ホールディング	2.1	1.7	856
エノモト	0.7	0.5	898
日本セラミック	2.3	1.9	4,503
遠藤照明	1.1	0.8	620
古河電池	1.8	1.4	1,538
双信電機	1.2	0.8	312
山一電機	1.8	1.6	2,897
図研	1.6	1.6	4,856
日本電子	5.2	4.7	18,071
カシオ計算機	18.1	14	18,984
ファナック	22	18.5	411,995
日本シイエムケイ	4.9	4	2,000
エンプラス	0.6	0.5	1,870
大真空	3.4	2.3	1,748
ローム	11.2	8.7	89,958
浜松トニクス	18	15.1	106,606
三井ハイテック	2.5	1.9	13,110
新光電気工業	7.4	6.7	25,661
京セラ	35.3	29.3	195,782
太陽誘電	12.2	9.2	41,446
村田製作所	73.6	57.2	433,461
双葉電子工業	4.3	3.6	2,016
北陸電気工業	0.9	0.7	877
ニチコン	7.9	3.8	4,860
日本ケミコン	2.4	1.9	3,140
KOA	3.8	2.9	5,678
市光工業	3	2.7	1,015
小糸製作所	13.8	22.7	48,078
ミツバ	4.6	3.5	1,683
SCREENホールディングス	4.3	3.2	31,008
キャノン電子	2.3	2.1	3,276
キャノン	124.5	103.4	303,892
リコー	69.6	47.3	47,773

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
象印マホービン	6.8	5.6	9,060
MUTOHホールディングス	0.3	0.3	489
東京エレクトロン	15.9	13.3	616,854
イノテック	—	1.3	1,756
輸送用機器 (7.3%)			
トヨタ紡織	10.2	7.9	14,891
芦森工業	0.5	0.3	425
ユニプレス	3.7	3.4	2,621
豊田自動織機	20.3	13.8	109,434
モリタホールディングス	4	3.3	3,867
三櫻工業	3.5	2.9	1,876
デンソー	55.2	38.9	269,304
東海理化電機製作所	6.6	5.3	7,743
川崎重工業	18.3	14.2	41,549
名村造船所	7.5	4.8	1,776
日本車輛製造	0.9	0.7	1,389
三菱ロジスネクスト	3.3	3	2,097
近畿車輛	0.4	0.3	324
日産自動車	295.6	267.8	119,010
いすゞ自動車	78.6	54.8	87,954
トヨタ自動車	1,269.4	1,035.3	1,972,246
日野自動車	31.3	24.3	12,879
三菱自動車工業	92.8	73.6	36,579
エフテック	1.7	1.3	678
レシップホールディングス	1	0.7	324
GMB	0.5	0.4	283
ファルテック	0.4	0.3	179
武蔵精密工業	5.6	4.6	7,907
日産車体	3.7	3.3	2,847
新明和工業	7.1	5.9	6,177
極東開発工業	4.7	3.3	4,834
トビー工業	2.1	1.5	2,470
ティラド	0.7	0.5	1,361
曙ブレーキ工業	13.7	11.5	1,725
タチエス	4.4	3	3,522
NOK	12.1	7.3	8,811
フタバ産業	6.3	5	1,865
KYB	2.6	1.8	6,507

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大同メタル工業	4.8	3.7	1,813
プレス工業	12.4	8.4	3,679
ミクニ	3.2	2.1	690
太平洋工業	5.2	4.3	4,553
河西工業	3.1	2.4	357
アイシン	18.3	14.5	53,795
マツダ	78.7	62.4	62,836
今仙電機製作所	1.6	1.2	840
本田技研工業	197.3	153.3	482,435
スズキ	57.3	34.6	163,312
SUBARU	71.8	59.7	124,295
安永	1.2	0.8	536
ヤマハ発動機	32.7	29.6	93,980
TBK	2.7	1.8	451
エクセディ	3.8	3.1	5,115
豊田合成	8.1	5.5	11,522
愛三工業	3.9	3.1	2,247
盟和産業	0.4	0.3	279
日本プラスト	2	1.5	622
ヨロズ	2.3	1.8	1,299
エフ・シー・シー	4.1	3.3	4,613
シマノ	10.1	7.7	178,986
テイ・エス テック	10.6	8.6	13,622
ジャムコ	1.5	1	1,501
精密機器 (2.6%)			
テルモ	70.9	58.9	224,821
クリエートメディック	0.8	0.6	529
日機装	7.5	4.7	4,662
日本エム・ディ・エム	1.4	1.1	976
島津製作所	32.3	23	91,310
JMS	2.1	1.7	855
クボテック	0.5	0.4	86
長野計器	1.8	1.4	1,604
プイ・テクノロジー	1.1	0.9	2,458
東京計器	1.6	1.4	1,835
愛知時計電機	0.4	0.7	961
インターアクション	1.3	1.1	1,731
オーバル	2.2	1.7	742

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京精密	4.2	4.1	18,880
マニー	10	8.3	15,894
ニコン	38.3	29.3	36,947
トプコン	11.8	9.9	16,097
オリンパス	131.4	117.9	285,082
理研計器	2	1.2	5,556
タムロン	1.9	1.4	4,333
HOYA	48.9	40.3	578,305
シード	1.2	1	517
ノーリツ鋼機	2.3	1.8	4,287
A&Dホロンホールディングス	2.3	2.7	2,875
朝日インテック	27.5	24.9	56,946
シチズン時計	29.4	20.7	12,378
リズム	0.8	0.6	930
大研医器	2	1.4	641
メニコン	8.3	6.5	18,492
シンシア	0.3	0.2	100
松風	1	0.9	2,103
セイコーグループ	3.5	2.9	8,343
ニプロ	18.7	15.7	16,296
その他製品 (2.3%)			
KYORITSU	—	2.8	347
中本ボックス	0.7	0.6	948
スノーピーク	3.3	3.2	6,649
パラマウントベッドホールディングス	4.8	4.4	11,101
トランザクション	1.4	1.4	2,115
粧美堂	0.7	0.5	177
ニホンフラッシュ	2.1	1.8	1,643
前田工織	2.8	2	6,490
永大産業	3.3	2	440
アートネイチャー	2.1	1.9	1,445
バンダイナムコホールディングス	22.5	17.2	148,178
アイフィスジャパン	0.6	0.5	301
共立印刷	4.2	—	—
SHOEI	2.4	2	10,460
フランスベッドホールディングス	3.2	2.3	2,244
パイロットコーポレーション	4.2	2.9	13,166
萩原工業	1.6	1.3	1,532

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジシールインターナショナル	6.1	3.8	6,251
タカラトミー	10.5	8.7	11,014
広済堂ホールディングス	1.6	1.3	2,480
エステールホールディングス	0.6	0.4	250
タカノ	0.9	0.7	472
プロネクサス	1.9	1.6	1,556
ホクシン	1.8	1.4	218
ウッドワン	0.8	0.6	555
大建工業	1.5	1.1	2,406
凸版印刷	38.1	24.7	50,832
大日本印刷	29.6	22.4	67,200
共同印刷	0.7	0.5	1,430
N I S S H A	5.1	3.6	6,850
光村印刷	0.2	0.2	234
TAKARA & COMPANY	1.2	1.3	2,713
アシックス	22.2	17.4	51,399
ツツミ	0.6	0.4	770
ローランド	1.7	1.4	4,991
小松ウオール工業	0.8	0.7	1,301
ヤマハ	14.9	11.9	59,381
河合楽器製作所	0.7	0.5	1,302
クリナップ	2.3	2.1	1,358
ビジョン	15.1	12	24,684
兼松サステック	0.2	0.1	159
キングジム	2	1.7	1,533
リンテック	5.4	3.8	8,306
イトーキ	4.6	3.9	2,702
任天堂	14.1	119	663,306
三菱鉛筆	4.1	2.7	3,850
タカラスタンダード	5.2	3.6	5,007
コクヨ	12	9.1	16,598
ナカバヤシ	2.2	2	976
グローブライド	2.2	1.5	3,912
オカムラ	8.6	5.7	8,099
美津濃	2.5	1.9	5,339
電気・ガス業 (1.2%)			
東京電力ホールディングス	187.6	170	79,220
中部電力	76.7	69.5	89,029

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
関西電力	95	72.8	90,126
中国電力	39.2	30	20,070
北陸電力	22.9	17.8	9,042
東北電力	58.7	46.1	30,518
四国電力	22.6	16.1	11,656
九州電力	51.7	43.5	31,233
北海道電力	21.8	18.2	8,244
沖縄電力	5.3	4.4	4,532
電源開発	21.4	14.2	29,337
エフオン	1.5	1.4	732
イーレックス	3.7	3.3	7,900
レノバ	4.9	5	11,450
東京瓦斯	48	39.9	100,947
大阪瓦斯	45.4	38.2	78,004
東邦瓦斯	11.5	7.4	17,567
北海道瓦斯	1.2	1.1	1,843
広島ガス	4.8	4	1,360
西部ガスホールディングス	2.8	1.8	3,117
静岡ガス	6.5	4.3	4,583
メタウォーター	2.6	2.4	4,017
陸運業 (3.0%)			
SBSホールディングス	1.9	1.7	4,987
東武鉄道	24.5	20.7	63,238
相鉄ホールディングス	8	6.2	13,683
東急	63.2	52.9	87,655
京浜急行電鉄	32.2	21.4	28,847
小田急電鉄	37.3	28.6	47,876
京王電鉄	13	10	46,350
京成電鉄	17.4	12.2	45,994
富士急行	3	2.3	10,672
新京成電鉄	0.6	—	—
東日本旅客鉄道	44.1	32	236,544
西日本旅客鉄道	30.4	24.1	134,670
東海旅客鉄道	20.8	14.5	233,885
西武ホールディングス	32.7	22.8	33,652
鴻池運輸	4	3.2	4,822
西日本鉄道	6.9	5	11,985
ハマキョウレックス	1.8	1.5	4,717

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サカイ引越センター	1.2	0.9	3,915
近鉄グループホールディングス	23.7	18.8	79,336
阪急阪神ホールディングス	29.7	25.1	97,764
南海電気鉄道	10.6	9	25,587
京阪ホールディングス	10.6	7.8	27,651
神戸電鉄	0.6	0.5	1,607
名古屋鉄道	19.5	20.8	44,761
山陽電気鉄道	1.8	1.4	3,032
アルプス物流	1.7	1.5	1,773
ヤマトホールディングス	33.3	24.1	50,610
山九	6.2	4.8	23,088
丸運	1.3	0.9	198
丸全昭和運輸	1.9	1.2	3,624
センコーグループホールディングス	11.9	10	9,750
トナミホールディングス	0.6	0.4	1,448
ニッコンホールディングス	8	6	14,544
日本石油輸送	0.3	0.2	449
福山通運	3.9	1.4	4,305
セイノーホールディングス	16.2	11.7	13,899
エスライン	0.7	0.5	403
神奈川中央交通	0.6	0.5	1,657
日立物流	4.6	1.2	10,680
AZ-COM丸和ホールディングス	5	4.5	7,339
C&Fロジホールディングス	2.4	1.8	2,210
九州旅客鉄道	18.4	13.3	39,141
SGホールディングス	44.8	36.1	67,398
NIPPON EXPRESSホールディングス	8.2	7	51,450
海運業 (0.6%)			
日本郵船	19.8	50.4	163,396
商船三井	13.1	33.2	112,714
川崎汽船	7.3	16	45,952
NSユナイテッド海運	1.3	1	3,940
明治海運	2.8	1.8	1,171
飯野海運	11	6.9	6,285
共栄タンカー	0.4	0.3	284
乾汽船	1.6	2.4	4,792
空運業 (0.5%)			
日本航空	54.4	46.2	126,911

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ANAホールディングス	60.3	51.2	147,712
パスコ	0.4	0.4	566
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
トランコム	0.7	0.5	3,810
日新	1.9	1.4	3,031
三菱倉庫	7.5	4	11,832
三井倉庫ホールディングス	2.5	1.8	6,642
住友倉庫	8.4	5.2	10,249
滋澤倉庫	1.4	0.8	1,675
東陽倉庫	4	2.5	670
日本トランスシティ	5.2	3.8	1,968
ケイヒン	0.4	0.3	445
中央倉庫	1.4	0.9	862
川西倉庫	0.4	0.3	297
安田倉庫	1.9	1.3	1,222
ファイズホールディングス	0.5	0.3	270
東洋埠頭	0.7	0.5	647
宇徳	1.6	—	—
上組	13.1	9	23,769
サンリツ	0.7	0.4	293
キムラユニティ	0.6	0.9	717
キューソー流通システム	1.2	1.1	1,007
近鉄エクスプレス	4.5	—	—
東海運	1.3	1.1	312
ユーアイティ	1.5	1.2	1,754
内外トランスライン	0.9	0.7	1,505
日本コンセプト	0.8	0.6	907
情報・通信業 (8.9%)			
NECネットエスアイ	8.1	6.3	11,081
クロスキャット	0.6	1.1	1,688
システナ	35.1	31.8	13,006
デジタルアーツ	1.3	1.2	6,840
日鉄ソリューションズ	3.6	3.2	10,688
キューブシステム	1.2	1.1	1,210
WOW WORLD	0.3	—	—
コア	1	0.8	1,220
手間いらず	—	0.3	1,545
ラクーンホールディングス	1.7	1.9	2,242

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソリトンシステムズ	1.2	1	1,167
ソフトクリエイトホールディングス	1.1	0.8	2,732
T I S	23.5	21.2	78,864
J N Sホールディングス	1.1	0.8	253
グリー	15.1	10.1	7,090
GMOペパボ	0.3	0.3	571
コーエーテクモホールディングス	7.8	11.8	28,839
三菱総合研究所	1.1	0.9	4,500
ボルテージ	0.7	0.5	158
電算	0.3	0.2	327
AGS	1.2	0.8	576
ファインデックス	2.1	1.5	786
ブレインパッド	1.9	1.9	1,419
K L a b	4.5	3.7	1,572
ポルトトゥウィンホールディングス	3.6	3.2	2,848
ネクソン	55.5	48.9	153,301
アイスタイル	7.5	6	2,964
エムアップホールディングス	2.8	2.3	2,921
エイチーム	1.7	1.4	1,097
エニグモ	2.7	2.4	1,531
テクノスジャパン	1.9	1.6	777
e n i s h	1.5	1.4	511
コロブラ	8.1	7.3	4,839
オルトプラス	1.9	1.4	282
ブロードリーフ	12.2	11	5,038
クロス・マーケティンググループ	0.9	0.8	603
デジタルハーツホールディングス	1.1	1.2	2,212
システム情報	1.8	1.7	1,458
メディアドゥ	0.9	0.8	1,396
じげん	6.9	5.5	2,090
ブイキューブ	2.5	2.3	1,720
エンカレッジ・テクノロジー	0.5	0.4	200
サイバーリンクス	0.8	0.6	599
ディー・エル・イー	1.6	1.3	340
フィックスターズ	2.6	2.1	2,557
CARTA HOLDINGS	1	0.9	1,512
オプティム	1.7	1.6	1,825
セレス	0.9	0.8	807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SHIFT	1.2	1.4	35,350
ティーガイア	2.2	2	3,296
セック	0.4	0.3	921
テクマトリックス	4.2	3.5	6,286
プロシップ	0.8	0.8	1,248
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	6.7	5.8	12,620
GMOペイメントゲートウェイ	4.8	4.3	52,546
ザッパラス	1	0.7	247
システムリサーチ	0.7	0.6	1,326
インターネットイニシアティブ	6.6	10.6	25,079
さくらインターネット	2.6	2.1	1,064
ヴィンクス	0.7	0.6	876
GMOグローバルサイン・ホールディングス	0.5	0.6	2,556
SRAホールディングス	1.2	1	3,100
システムインテグレータ	0.8	0.6	255
朝日ネット	2.2	2	1,190
eBASE	2.9	2.7	1,587
アバントグループ	2.6	2.4	3,528
アドソル日進	0.9	0.8	1,102
ODKソリューションズ	0.5	0.4	246
フリービット	1.5	1.2	1,292
コムチュア	2.8	2.5	6,145
サイバーコム	0.4	0.3	432
アステリア	1.8	1.5	1,179
アイル	1.4	1.1	2,142
マークライنز	1.2	1	2,682
メディカル・データ・ビジョン	3.1	2.8	2,671
gumi	3.4	3.1	2,628
ショーケース	0.5	0.4	124
モバイルファクトリー	0.6	0.4	371
テラスカイ	0.9	0.8	1,602
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	1.1	1	1,827
PCIホールディングス	1.1	0.8	816
パイブドHD	0.4	—	—
アイビーシー	0.4	0.3	121
ネオジャパン	0.7	0.6	609
PR TIMES	0.5	0.5	911
ラクス	8.5	8.9	16,251

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ランドコンピュータ	0.6	0.5	482
ダブルスタンダード	0.7	0.8	1,765
オープンドア	1.5	1.3	2,371
マイネット	0.9	0.6	223
アカツキ	1.1	0.9	2,052
ベネフィットジャパン	0.2	0.1	125
Ubicomホールディングス	0.6	0.6	1,327
カナミックネットワーク	2.6	2.7	1,547
ノムラシステムコーポレーション	1.2	1.6	187
チェンジ	4.5	4.6	10,833
シンクロ・フード	1.2	1.2	538
オークネット	1.3	0.9	1,634
キャピタル・アセット・プランニング	0.5	0.4	238
セグエグループ	0.6	0.5	436
エイトレッド	0.3	0.3	438
マクロミル	5	4.3	4,712
ビーグリー	0.6	0.3	348
オロ	0.8	0.6	1,156
ユーザローカル	0.7	0.7	912
テモナ	0.5	0.4	113
ニーズウェル	0.6	0.6	480
マネーフォワード	3.7	4.6	22,977
サインポスト	0.8	0.7	423
電算システムホールディングス	1	0.9	1,962
ソルクシーズ	2.1	1.5	528
フェイス	0.6	0.5	249
プロトコーポレーション	2.6	2.4	2,892
ハイマックス	0.7	0.6	894
野村総合研究所	47.5	38.8	126,488
サイバネットシステム	1.7	1.6	1,576
CEホールディングス	1.3	1	504
日本システム技術	0.5	0.8	1,345
インテージホールディングス	3.1	2.6	4,063
東邦システムサイエンス	0.6	0.5	505
ソースネクスト	10.5	9.6	2,908
インフォコム	2.7	2.4	5,287
シンプレクス・ホールディングス	2.6	3.2	7,212
HEROZ	0.7	0.6	664

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラクスル	2.7	2.7	7,857
メルカリ	—	8.5	22,975
I P S	0.7	0.6	1,723
F I G	2.7	2.2	822
システムサポート	0.7	0.8	1,232
イーソル	1.5	1.2	946
アルテリア・ネットワークス	3.1	1.8	2,251
E d u L a b	0.2	—	—
東海ソフト	0.4	0.3	281
ウイングアーク1 s t	1.4	1.9	3,693
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	0.6	0.5	835
サーバーワークス	0.4	0.4	996
東名	0.2	0.1	204
ヴィッツ	0.2	0.2	194
トピラシステムズ	0.5	0.5	418
S a n s a n	8.7	7.1	11,928
L i n k - U	0.4	0.4	390
ギフトィ	2.2	2	4,210
メドレー	—	1.9	9,034
ベース	0.4	0.6	2,583
J M D C	2.3	3.1	13,361
フォーカスシステムズ	1.6	1.4	1,500
クレスコ	1.8	1.5	2,799
フジ・メディア・ホールディングス	23.7	18.2	19,692
オービック	7.7	6.3	132,048
ジャストシステム	3.5	2.7	8,545
T D C ソフト	2.1	1.6	2,472
Zホールディングス	357.4	269.1	101,935
トレンドマイクロ	13.1	10.9	68,670
I Dホールディングス	1.5	1.3	1,246
日本オラクル	5	3.6	31,968
アルファシステムズ	0.7	0.6	2,505
フューチャー	5.2	4.7	7,825
C A C H o l d i n g s	1.4	1.2	1,747
S Bテクノロジー	1.1	0.8	1,544
トーセ	0.7	0.5	376
オービックビジネスコンサルタント	2.3	3.7	18,463
伊藤忠テクノソリューションズ	11.2	10.2	31,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイティフォー	3	2.5	2,162
東計電算	0.3	0.3	1,593
エックスネット	0.4	0.3	301
大塚商会	13.3	10.7	45,261
サイボウズ	3.3	2.6	6,783
電通国際情報サービス	3.6	2.3	9,591
A C C E S S	2.8	2.2	2,092
デジタルガレージ	4.1	3.4	15,572
EMシステムズ	4.1	3.2	2,950
ウェザーニューズ	0.7	0.7	4,963
C I J	1.6	1.7	1,613
ビジネスエンジニアリング	0.3	0.4	961
日本エンタープライズ	2.5	1.8	232
WOWOW	1.2	1.1	1,394
スカラ	2.2	1.9	1,388
インテリジェント ウェイブ	1.4	1	754
WOW WORLD GROUP	—	0.3	327
I M A G I C A G R O U P	2.1	1.6	1,100
ネットワンシステムズ	9.4	7	24,780
システムソフト	5.3	6.4	576
アルゴグラフィックス	1.9	1.7	6,392
マーベラス	3.9	3.1	2,154
エイベックス	4.2	3.2	5,536
B I P R O G Y	7.7	7	23,695
兼松エレクトロニクス	1.3	1.2	5,526
都築電気	1.3	1	1,345
T B S ホールディングス	15	9.7	14,705
日本テレビホールディングス	20.5	16.7	17,468
朝日放送グループホールディングス	2.4	1.8	1,161
テレビ朝日ホールディングス	5.9	4.6	6,095
スカパーJ S A Tホールディングス	20.8	16.8	8,366
テレビ東京ホールディングス	1.8	1.4	2,718
日本BS放送	0.8	0.7	637
ビジョン	4.2	2.5	3,657
スマートバリュー	0.6	0.5	213
USEN-NEXT HOLDINGS	2.3	1.7	3,774
ワイヤレスゲート	1	0.8	204
コネクシオ	1.7	1.2	2,292

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本通信	20.5	17.5	3,850
クロップス	0.4	0.3	304
日本電信電話	257.3	242.3	944,727
KDD I	179.3	146.1	598,425
ソフトバンク	372.5	303.8	452,510
光通信	2.9	2.2	41,866
エムティーアイ	2.4	1.7	870
GMOインターネットグループ	8.7	7	18,053
ファイバーゲート	0.8	1	928
アйдママーケティングコミュニケーション	0.5	0.4	112
KADOKAWA	13.4	10	24,640
学研ホールディングス	3.5	3.1	3,000
ゼンリン	4	3.2	2,592
昭文社ホールディングス	1	0.8	232
インプレスホールディングス	2	1.6	329
アイネット	1.3	1.1	1,496
松竹	1.6	1.1	11,891
東宝	14.5	11.8	56,463
東映	0.8	0.5	8,630
エヌ・ティ・ティ・データ	65.5	59.3	118,777
ビー・シー・エー	1.4	1.1	1,488
ビジネスブレイン太田昭和	0.8	0.8	1,610
D T S	4.7	4	12,100
スクウェア・エニックス・ホールディングス	11.4	9.5	59,090
シーイーシー	2.6	2.7	4,052
カブコン	23.2	18.8	79,430
アイ・エス・ビー	1.1	1	1,207
ジャステック	1.4	1.2	1,466
S C S K	17	15.4	31,985
NSW	0.9	0.7	1,459
アイネス	2.2	1.3	1,769
TKC	4.2	3.4	12,257
富士ソフト	2.6	2.1	16,086
NSD	7.9	6.7	15,497
コナミグループ	8.9	8.1	51,840
福井コンピュータホールディングス	1.1	1.3	3,789
J B C Cホールディングス	1.7	1.4	2,569
ミロク情報サービス	2.2	1.7	2,652

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	147.5	109.3	675,801
卸売業 (5.9%)			
ハウスイ	0.2	—	—
高千穂交易	0.9	0.7	1,612
オルパヘルスケアホールディングス	0.4	0.3	460
伊藤忠食品	0.6	0.4	1,972
エレマテック	2	1.8	3,054
J A L U X	0.6	—	—
あらた	2	1.5	6,247
トーマンデバイス	0.4	0.3	1,806
東京エレクトロン デバイス	0.7	0.7	5,432
円谷フィールズホールディングス	2.2	1.7	3,986
双日	27.3	21.2	54,250
アルフレッサ ホールディングス	27.4	20	32,420
横浜冷凍	6.9	5.4	5,864
神栄	0.3	0.3	242
ラサ商事	1.3	0.9	1,081
アルコニックス	3.1	2.6	3,611
神戸物産	19.2	15.4	59,367
ハイパー	0.6	0.4	181
あい ホールディングス	3.5	3.2	6,876
ディーブイエックス	0.8	0.5	532
ダイワボウホールディングス	12	8.2	15,924
マクニカホールディングス	5.9	4.9	16,635
ラクト・ジャパン	0.8	0.8	1,596
グリムス	1.1	0.8	1,652
バイタルケーエスケー・ホールディングス	4.3	2.9	2,433
八洲電機	1.8	1.6	1,760
メディアスホールディングス	1.4	1.3	976
レスターホールディングス	2.3	1.9	4,164
ジュテックホールディングス	0.6	0.5	624
大光	0.9	0.9	573
O C H Iホールディングス	0.7	0.5	655
T O K A Iホールディングス	12	9.8	8,359
黒谷	0.7	0.5	307
C o m i n i x	0.4	0.4	296
三洋貿易	2.5	2	2,294
ビューティガレージ	0.4	0.4	1,474

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウイン・パートナーズ	1.8	1.5	1,515
ミタチ産業	0.7	0.5	564
シップヘルスケアホールディングス	7.9	7.2	18,216
明治電機工業	0.8	0.7	787
デリカフーズホールディングス	1	0.8	409
スターティアホールディングス	0.6	0.4	422
コメダホールディングス	5.4	4.9	11,750
ピーバンドットコム	0.3	0.3	155
アセンテック	0.8	0.7	347
富士興産	0.6	0.4	512
協栄産業	0.2	0.2	355
フルサト・マルカホールディングス	2.4	2	6,790
ヤマエグループホールディングス	1.7	1.1	1,534
小野建	2.4	1.8	2,746
南陽	0.5	0.4	784
佐島電機	1.5	1.3	1,826
エコートレーディング	0.5	0.4	288
伯東	1.5	1.1	4,977
コンドーテック	1.9	1.5	1,545
中山福	1.3	1	326
ナガイレーベン	3.3	2.5	4,825
三菱食品	2.4	1.8	5,535
松田産業	1.8	1.5	3,550
第一興商	4.7	3.9	15,600
メディバルホールディングス	26.6	20.7	35,686
S PK	1	0.9	1,328
萩原電気ホールディングス	0.9	0.8	2,085
アズワン	3.5	2.9	16,733
スズデン	0.9	0.7	1,679
尾家産業	0.6	0.5	459
シモジマ	1.5	1.4	1,318
ドウシシャ	2.3	2.1	3,433
小津産業	0.5	0.4	621
高速	1.5	1	1,849
たけびし	0.9	0.8	1,269
リックス	0.6	0.4	877
丸文	2.2	1.8	1,890
ハビネット	2.1	1.7	3,427

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
橋本総業ホールディングス	0.5	0.8	861
日本ライフライン	7.3	5.8	5,515
タカショー	1.9	1.7	1,159
I DOM	7.5	6	4,788
進和	1.5	1.3	2,761
エスケイジャパン	0.6	0.5	275
ダイトロン	1	0.8	1,922
シークス	3.5	2.8	3,819
田中商事	0.8	0.6	342
オーハシテクニカ	1.3	1	1,503
白銅	0.8	0.7	1,870
ダイコー通産	0.3	0.2	217
伊藤忠商事	172.6	122.9	511,386
丸紅	243.5	157.5	250,818
高島	0.4	0.3	876
長瀬産業	13.6	9.4	19,260
蝶理	1.4	1.1	2,554
豊田通商	24.8	17.5	93,800
三共生興	3.3	2.9	1,392
兼松	9.2	7.7	11,665
ツカモトコーポレーション	0.4	0.3	420
三井物産	191.7	146	570,860
日本紙パルプ商事	1.3	1.1	5,428
カメイ	2.9	2.1	2,858
東都水産	0.1	0.1	522
OUGホールディングス	0.4	0.3	712
スターゼン	1.8	1.5	3,175
山善	10.4	5.4	5,616
椿本興業	0.5	0.3	1,263
住友商事	155.8	123.5	287,631
内田洋行	1.1	0.9	4,212
三菱商事	185	124.7	554,291
第一実業	1.1	0.7	3,241
キヤノンマーケティングジャパン	6.1	4.6	14,053
西華産業	1.3	0.8	1,317
佐藤商事	2	1.4	1,849
菱洋エレクトロ	1.5	1.7	4,078
東京産業	2.2	1.8	1,382

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユアサ商事	2.3	1.8	6,525
神鋼商事	0.6	0.5	2,785
トルク	1.3	1	207
阪和興業	4.9	3.6	14,418
正栄食品工業	1.6	1.3	5,343
カナデン	2	1.6	1,817
菱電商事	2	1.6	2,812
岩谷産業	5.9	4.5	25,065
ナイス	0.9	0.5	651
ニチモウ	0.4	0.2	582
極東貿易	0.7	1.2	1,692
アステナホールディングス	3.5	3.4	1,414
三愛オブリ	6.1	5.5	7,205
稲畑産業	5.4	4	9,916
G S Iクレオス	1.2	1.2	1,802
明和産業	2.3	2.7	1,830
クワザワホールディングス	1	0.6	259
ワキタ	5.3	3.7	4,417
東邦ホールディングス	7.9	5	10,410
サンゲツ	6.5	5	11,345
ミツウロコグループホールディングス	3.6	2.6	3,008
シナネンホールディングス	0.9	0.6	2,361
伊藤忠エネクス	5.5	4.9	5,380
サンリオ	7.6	5.7	26,647
サンワテクノス	1.5	1	1,631
リョーサン	2.7	2.1	6,447
新光商事	3.7	2.7	3,493
トーホー	1.1	0.9	1,416
三信電気	1.1	0.8	2,007
東陽テクニカ	2.4	2.2	3,025
モスフードサービス	3.2	2.9	8,874
加賀電子	2.2	1.6	6,808
ソーダニッカ	2.4	1.5	1,086
立花エレテック	2	1.5	2,731
フォーバル	1.1	0.8	848
P A L T A C	3.5	3.1	14,585
三谷産業	2.9	3.5	1,120
太平洋興発	0.9	0.7	630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西本W i s m e t t a cホールディングス	0.6	0.5	1,752
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.2	0.2	333
コーア商事ホールディングス	1.8	1.4	912
K P Pグループホールディングス	5.1	4.6	3,781
ヤマタネ	1.1	0.9	1,524
丸紅建材リース	0.2	0.2	349
日鉄物産	1.8	1.3	12,012
泉州電業	0.7	1	3,320
トラスコ中山	5.1	4.2	8,740
オートボックスセブン	8.3	6.9	9,777
モリト	1.8	1.4	1,342
加藤産業	3.6	2.4	8,556
北恵	0.6	0.4	275
イノテック	1.5	—	—
イエローハット	4.3	3.5	6,013
J Kホールディングス	2	1.6	1,713
日伝	2	1.2	2,132
北沢産業	1.6	1	221
杉本商事	1.2	0.9	1,822
因幡電機産業	6.6	5.2	14,471
東テク	0.8	0.7	2,544
ミスミグループ本社	31	30.1	97,674
アルテック	1.6	1.1	294
タキヒヨー	0.7	0.5	445
蔵王産業	0.5	0.3	538
スズケン	9.6	6.2	21,018
ジェコス	1.7	1.3	1,155
グローセル	2.9	2.4	993
小売業 (4.6%)			
ローソン	5.5	5	25,600
サンエー	1.9	1.5	6,082
カワチ薬品	1.9	1.6	3,600
エービーシー・マート	3.9	2.9	20,010
ハードオフコーポレーション	1.1	0.8	993
アスクル	4	4.8	8,284
ゲオホールディングス	3.3	2.1	3,872
アダストリア	2.7	2.4	5,138
ジューフト	1.5	1	295

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.4	0.3	121
くら寿司	2.6	2.3	7,026
キャンドウ	1.2	0.7	1,613
IKホールディングス	0.7	0.6	232
バルグループホールディングス	2.2	2	5,434
エディオン	11.3	7.9	10,238
サーラコーポレーション	5	4.2	3,129
ワッツ	1.2	1	684
ハローズ	1.1	0.9	2,767
フジオフードグループ本社	2.1	1.7	2,368
あみやき亭	0.6	0.5	1,459
ひらまつ	5.2	4.2	785
大黒天物産	0.8	0.7	3,507
ハニーズホールディングス	2	1.8	2,565
ファーマライズホールディングス	0.6	0.4	251
アルペン	1.9	1.6	3,088
ハブ	0.8	0.7	459
クオールホールディングス	3	2.7	3,183
ジーンズホールディングス	1.7	1.2	4,800
ビックカメラ	14.6	13.3	16,053
DCMホールディングス	15.2	12.2	14,444
ベッパーフードサービス	3.4	4.1	725
Monotaro	31.2	28.3	56,345
東京一番フーズ	0.6	0.5	241
DDホールディングス	1.3	1.3	949
きちりホールディングス	0.7	0.5	282
アークランドサービスホールディングス	1.8	1.6	3,446
J. フロント リテイリング	29.5	24.8	30,057
ドトール・日レスホールディングス	4.3	3.5	6,188
マツキヨココカラ&カンパニー	15.2	12.1	79,497
ブロンコピリー	1.4	1.1	2,685
ZOZO	17	13.2	42,834
トレジャー・ファクトリー	0.7	0.6	1,278
物語コーポレーション	1.3	1.1	7,128
三越伊勢丹ホールディングス	43.2	33.6	47,644
Hamee	0.6	0.8	615
マーケットエンタープライズ	0.2	0.2	198
ウエルシアホールディングス	13	10.3	30,003

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	3.6	3.3	11,385
丸善CHIホールディングス	2.9	2.3	761
ミサワ	0.5	0.4	268
ティーライフ	0.3	0.3	386
エー・ピーホールディングス	0.5	0.4	182
チムニー	0.8	0.6	670
シュッピン	2.1	1.5	1,668
オイシックス・ラ・大地	3.5	2.7	5,821
ネクステージ	5	4.6	12,222
ジョイフル本田	7.2	6.4	12,384
鳥貴族ホールディングス	0.9	0.7	1,442
ホットランド	1.8	1.5	2,106
すかいらくホールディングス	31.9	27.3	41,714
SFPホールディングス	1.2	1.1	1,928
綿半ホールディングス	1.9	1.5	2,097
ヨシックスホールディングス	0.5	0.4	846
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	7.2	6.5	7,260
ゴルフダイジェスト・オンライン	1.3	0.9	1,329
BEENOS	1.2	1.1	2,119
あさひ	2	1.7	2,369
日本調剤	1.5	1.4	1,650
コスモス薬品	2.5	2.3	29,394
トーエル	1.2	0.9	666
セブン&アイ・ホールディングス	96.6	68.7	421,062
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	13.1	15	14,475
ツルハホールディングス	5.4	4.9	47,089
サンマルクホールディングス	1.9	1.6	2,779
フェリシモ	0.5	0.4	398
トリドールホールディングス	6.1	5	13,920
TOKYO BASE	2.3	2	752
ウイルプラスホールディングス	0.4	0.4	438
JMホールディングス	1.7	1.7	3,031
サツドラホールディングス	1.1	0.9	693
アレンザホールディングス	1.9	1.5	1,575
串カツ田中ホールディングス	0.7	0.5	826
パロックジャパンリミテッド	1.7	1.3	1,098
クスリのアオキホールディングス	2.5	2	14,880
力の源ホールディングス	1.3	1.1	1,122

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIES	14.4	11.5	35,420
メディカルシステムネットワーク	2.4	1.7	688
一家ホールディングス	0.5	0.4	254
ジャパングラフトホールディングス	0.6	0.6	362
はるやまホールディングス	1.2	0.8	346
ノジマ	4	6.5	8,950
カッパ・クリエイト	3.5	3.1	4,426
ライトオン	1.8	1.5	849
良品計画	28.4	25.7	36,879
バリミキホールディングス	3	2.5	672
アドヴァングループ	2.5	1.9	1,694
アルビス	0.8	0.7	1,690
コナカ	2.9	2.2	743
ハウス オブ ローゼ	0.3	0.2	327
G-7ホールディングス	2.7	2.5	3,945
イオン北海道	4.3	2.9	2,795
コジマ	4.2	3.8	2,150
ヒマラヤ	0.9	0.6	558
コーナン商事	3.5	2.7	8,856
エコス	0.9	0.7	1,313
ワタミ	3	2.4	2,344
マルシェ	0.6	0.7	275
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	49.4	44.7	107,637
西松屋チェーン	5.4	4.4	6,586
ゼンショーホールディングス	12	10.9	35,806
幸楽苑ホールディングス	1.6	1.3	1,406
ハークスレイ	1	0.7	580
サイゼリヤ	3.7	3.3	10,395
V Tホールディングス	9.3	7.6	3,762
魚力	0.7	0.6	1,299
ポブラ	0.6	0.6	84
フジ・コーポレーション	1.3	1.1	1,441
ユナイテッドアローズ	2.6	2.1	3,616
ハイデイ日高	3.6	3	6,096
YU-WA Creation Holdings	1.4	1.1	220
コロワイド	10.1	9.2	16,587
ピーシーデポコーポレーション	2.9	2.2	624
老番屋	1.7	1.6	7,520

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トップカルチャー	0.9	0.6	112
P L A N T	0.6	0.5	341
スギホールディングス	4.9	4	23,000
薬王堂ホールディングス	1.2	1.1	2,935
ヴィア・ホールディングス	3.1	2.8	285
スクロール	3.8	3	2,172
ヨンドシーホールディングス	2.3	1.7	3,036
木曾路	3.3	3	6,357
S R Sホールディングス	3.4	3.3	2,933
千趣会	4.5	3.7	1,465
タカキュー	1.8	1.5	115
リテールパートナーズ	3	3	4,044
ケーヨー	4.6	3.2	2,870
上新電機	2.8	1.8	3,542
日本瓦斯	12	10.7	21,956
ロイヤルホールディングス	4.2	3.9	9,492
東天紅	0.2	0.1	76
いなげや	3.1	1.9	2,485
チヨダ	2.4	1.9	1,502
ライフコーポレーション	2.3	1.7	4,722
リンガーハット	3	2.6	5,868
Mr M a x HD	3.1	2.8	1,842
テンアライド	2.4	2.1	550
AOK Iホールディングス	4.8	3.7	2,527
オークワ	3.9	3.2	2,953
コメリ	3.8	3.1	8,236
青山商事	5.1	4.3	3,762
しまむら	2.9	2.3	28,129
はせがわ	1.3	0.9	297
高島屋	18	15	27,015
松屋	5	3.4	4,022
エイチ・ツー・オー リテイリング	11.7	9.7	12,338
近鉄百貨店	0.9	0.6	1,546
丸井グループ	19.5	14.7	31,928
アクシアル リテイリング	1.9	1.4	4,886
井筒屋	1.2	0.9	309
イオン	95	67.6	176,503
イズミ	4.5	3	8,658

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
平和堂	4.6	3.3	6,959
フジ	3	3.1	5,707
ヤオコー	2.8	2.3	15,525
ゼビオホールディングス	3.4	2.7	2,484
ケーズホールディングス	22.8	15.9	18,396
Olympicグループ	1.3	0.7	357
日産東京販売ホールディングス	3.6	2.5	740
シルバーライフ	0.5	0.5	841
Genky DrugStores	1.1	1	3,715
ナルミヤ・インターナショナル	0.6	0.3	275
ブックオフグループホールディングス	1.4	1.2	1,485
ギフトホールディングス	0.4	0.4	1,706
アインホールディングス	3.6	2.7	15,228
元気寿司	0.7	0.6	1,827
ヤマダホールディングス	90.3	81.8	38,527
アークランズ	3.9	2.9	4,173
ニトリホールディングス	9.8	8.1	138,186
グルメ杵屋	2	1.6	1,622
愛眼	1.7	1.4	233
ケーユーホールディングス	1.3	1.2	1,731
吉野家ホールディングス	8.6	7.8	18,244
松屋フーズホールディングス	1.2	0.9	3,609
サガミホールディングス	3.8	3.2	3,920
関西フードマーケット	1.9	1.8	2,377
王将フードサービス	1.6	1.3	7,735
ブレナス	2.8	0.6	1,580
ミニストップ	1.8	1.4	1,975
アークス	4.7	3.7	7,973
パローホールディングス	5.5	3.8	6,957
ベルク	1.1	1	5,470
大庄	1.3	1.1	1,146
ファーストリテイリング	3.3	3	232,320
サンドラッグ	9.3	7.6	27,740
サックスパー ホールディングス	2.3	1.9	1,478
ヤマザワ	0.6	0.4	526
やまや	0.5	0.4	1,012
ベルーナ	5.3	4.8	3,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (6.5%)			
いよぎんホールディングス	—	22.1	15,823
しずおかフィナンシャルグループ	—	42	45,192
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	15.6	14,726
島根銀行	0.8	0.6	292
じもとホールディングス	1.8	1.2	530
めぶきフィナンシャルグループ	128.4	92.1	30,024
東京きらぼしフィナンシャルグループ	3.1	2.4	6,770
九州フィナンシャルグループ	50.5	32.7	15,205
ゆうちょ銀行	58.3	52.9	60,464
富山第一銀行	5.9	4.6	2,911
コンコルディア・フィナンシャルグループ	141.2	102.3	58,106
西日本フィナンシャルホールディングス	16.1	11.8	12,437
三十三フィナンシャルグループ	2.3	1.7	2,784
第四北越フィナンシャルグループ	4	2.9	8,404
ひろぎんホールディングス	36.5	24.2	15,972
おきなわフィナンシャルグループ	2.2	1.8	4,219
十六フィナンシャルグループ	3.3	2.4	7,272
北國フィナンシャルホールディングス	2.3	1.6	6,688
プロクレアホールディングス	—	2.3	5,195
あいちフィナンシャルグループ	—	2.6	6,026
SBI新生銀行	16.1	5.5	12,925
あおぞら銀行	13.8	11.7	30,677
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,550.2	1,179	1,134,433
りそなホールディングス	281.5	237	172,986
三井住友トラスト・ホールディングス	46.7	33.7	159,771
三井住友フィナンシャルグループ	171.1	135.7	768,062
千葉銀行	82.5	51.7	50,149
群馬銀行	47.5	36	17,712
武蔵野銀行	3.7	2.4	5,275
千葉興業銀行	5.8	4.3	2,029
筑波銀行	9.6	8.1	1,911
七十七銀行	7.8	5.9	12,803
青森銀行	1.9	—	—
秋田銀行	1.6	1.2	2,199
山形銀行	2.8	2.1	2,669
岩手銀行	1.6	1.3	2,663
東邦銀行	20.7	14.7	3,469

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東北銀行	1.2	0.9	920
みちのく銀行	1.6	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	20.8	14.8	44,622
静岡銀行	60.2	—	—
スルガ銀行	21.7	16.4	6,855
八十二銀行	55.7	38.1	21,031
山梨中央銀行	2.7	1.9	2,243
大垣共立銀行	4.9	3.5	6,650
福井銀行	2.1	1.7	2,752
清水銀行	1	0.7	1,078
富山銀行	0.4	0.3	542
滋賀銀行	4.6	3.1	8,521
南都銀行	3.9	2.8	7,350
百五銀行	23.7	17.5	7,052
京都銀行	8.9	5.9	35,046
紀陽銀行	8.4	6.6	10,500
ほくほくフィナンシャルグループ	15.4	11.8	11,811
山陰合同銀行	14.7	11.6	9,082
中国銀行	19.8	—	—
鳥取銀行	0.8	0.6	702
伊予銀行	32.8	—	—
百十四銀行	2.6	1.7	3,415
四国銀行	3.8	2.9	2,847
阿波銀行	3.8	2.7	5,745
大分銀行	1.4	1.1	2,363
宮崎銀行	1.5	1.2	3,130
佐賀銀行	1.4	1.1	1,970
琉球銀行	5.4	4.3	4,007
セブン銀行	73.4	66.5	17,556
みずほフィナンシャルグループ	316.1	268.5	544,383
高知銀行	0.9	0.6	434
山口フィナンシャルグループ	28.8	20.5	17,958
長野銀行	0.8	0.6	839
名古屋銀行	1.8	1.2	4,176
北洋銀行	37.3	28.1	7,615
愛知銀行	0.9	—	—
中京銀行	0.9	—	—
大光銀行	0.8	0.6	742

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛媛銀行	3.5	2.5	2,290
トマト銀行	0.9	0.6	630
京葉銀行	10.5	8.6	5,134
栃木銀行	11.9	8.5	2,567
北日本銀行	0.8	0.7	1,528
東和銀行	4.3	3.4	2,067
福島銀行	2.8	1.9	484
大東銀行	1.2	0.7	514
トモニホールディングス	19.1	15	5,775
フィデアホールディングス	2.3	1.9	2,764
池田泉州ホールディングス	28.5	23.8	5,950
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	8.3	7.5	8,002
ジャパンインベストメントアドバイザー	1.9	1.5	1,786
マーキュリアホールディングス	1	1.1	730
S B I ホールディングス	30.5	26.9	74,028
日本アジア投資	1.9	1.4	320
ジャフコ グループ	3.1	6.2	14,663
大和証券グループ本社	185.1	132.8	80,476
野村ホールディングス	377.4	342	176,814
岡三証券グループ	19.4	16.3	6,960
丸三証券	7.3	6.2	2,653
東洋証券	8.1	6.2	1,729
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	28.4	20.2	7,716
光世証券	0.5	0.4	148
水戸証券	6.6	5	1,495
いちよし証券	4.6	3.4	2,155
松井証券	12.1	11	8,558
マネックスグループ	20.2	20.7	10,143
極東証券	3.3	2.3	1,400
岩井コスモホールディングス	2.3	2.1	2,874
アイザワ証券グループ	4.1	2.7	1,968
マネーパートナーズグループ	2.6	1.9	509
スパークス・グループ	11.4	2.1	3,700
小林洋行	0.7	0.8	177
保険業 (2.4%)			
かんぽ生命保険	24.9	22.5	52,402
SOMPOホールディングス	40.6	31.9	183,967

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アニコム ホールディングス	7.6	6.3	3,887
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	55.4	37.8	160,461
第一生命ホールディングス	121.7	94.5	289,264
東京海上ホールディングス	81.4	187	518,738
T&Dホールディングス	64.2	49.8	101,193
アドバンスクリエイト	1.2	1.1	1,255
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	5.9	4.9	23,814
あんしん保証	0.7	0.9	238
ジェイリース	0.8	0.6	1,513
イントラスト	1	0.7	596
日本モーゲージサービス	1.4	1	875
C a s a	0.9	0.7	613
アルヒ	3.6	2.3	2,334
プレミアグループ	1.2	3.1	5,000
ネットプロテクションズホールディングス	—	6.1	3,489
クレディセゾン	15.9	11.8	19,965
芙蓉総合リース	2.6	1.7	14,909
みずほリース	3.8	2.8	9,590
東京センチュリー	4.8	3.5	15,855
日本証券金融	9.7	7.4	8,628
アイフル	41.5	30.8	11,734
リコーリース	2.2	1.8	6,813
イオンフィナンシャルサービス	13.4	10.7	14,017
アコム	48.8	33.1	10,360
ジャックス	2.7	2	8,190
オリエントコーポレーション	67	4.8	5,544
オリックス	150.1	124.2	281,996
三菱HCキャピタル	91.3	72.4	48,073
九州リースサービス	1.2	0.9	702
日本取引所グループ	62.6	52.2	99,336
イー・ギャランティ	3.6	3	7,200
アサックス	1.3	0.8	476
NECキャピタルソリューション	1	0.9	2,038
不動産業 (1.9%)			
大東建託	—	6.8	96,084
いちご	27.5	21.4	6,377
日本駐車場開発	27.1	22.1	5,812

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スター・マイカ・ホールディングス	1.3	1.7	1,178
S R Eホールディングス	0.6	0.9	3,555
ADワークスグループ	5	4.6	657
ヒューリック	59	43.3	45,421
三栄建築設計	1	0.9	1,332
野村不動産ホールディングス	12.8	11.6	32,897
三重交通グループホールディングス	5	4	1,988
サムティ	4	3	6,096
ディア・ライフ	3.2	2.8	1,747
コーセーアールイー	0.7	0.6	526
地主	1.6	1.4	2,604
プレサンスコーポレーション	3.2	2.4	3,883
THEグローバル社	1.5	1	222
ハウスコム	0.4	0.3	330
J P M C	1.2	0.9	910
サンセイランディック	0.7	0.5	411
エストラスト	0.3	0.2	120
フージャースホールディングス	3.2	2.9	2,273
オープンハウスグループ	7.9	6.8	33,762
東急不動産ホールディングス	72.8	55.8	35,600
飯田グループホールディングス	20.6	16.3	34,914
イーグランド	0.4	0.3	461
ムゲンエステート	1.5	1.2	590
ビーロット	1.7	1.3	691
ファーストブラザーズ	0.6	0.4	346
A n d D oホールディングス	1.2	1.1	911
シーアールイー	0.7	0.8	900
プロパティエージェント	0.3	0.2	243
ケイアイスター不動産	1.1	0.9	4,356
アグレ都市デザイン	0.4	0.3	477
グッドコムアセット	1.1	1.7	1,331
ジェイ・エス・ピー	0.5	0.5	2,110
ロードスターキャピタル	—	0.8	1,312
テンポイノベーション	0.7	0.6	630
グローバル・リンク・マネジメント	0.4	0.4	458
フェイスネットワーク	0.2	0.3	417
パーク24	13.3	14.5	32,103
パラカ	0.6	0.7	1,365

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
宮越ホールディングス	0.9	0.8	745
三井不動産	112.7	80.7	194,244
三菱地所	162.4	112	187,600
平和不動産	4.2	3	10,995
東京建物	24.4	17.7	28,036
ダイビル	5.8	—	—
京阪神ビルディング	3.8	2.3	3,118
住友不動産	51.9	33.6	106,108
テーオーシー	4.4	3.4	2,274
東京楽天地	0.4	0.3	1,266
レオパレス21	25.7	20.9	6,792
スターツコーポレーション	3.4	2.7	6,839
フジ住宅	2.9	2.6	1,788
空港施設	2.5	2.2	1,144
明和地所	1.2	0.9	760
ゴールドクレスト	1.9	1.8	3,067
エスリード	1	0.9	1,759
日神グループホールディングス	4	3	1,356
日本エスコン	4.6	4.2	3,305
MIRARTHホールディングス	10.4	9.4	3,590
AVANTIA	1.3	0.9	714
イオンモール	12.4	9.6	17,472
毎日コムネット	0.8	0.7	471
ファースト住建	0.9	0.8	825
ランド	133.9	111.8	1,006
カチタス	6.1	5	15,275
トーセイ	3.4	3.1	4,569
穴吹興産	0.5	0.4	798
サンフロンティア不動産	3.4	3.1	3,422
FJネクストホールディングス	2.4	2	2,012
インテリックス	0.6	0.5	261
ランドビジネス	1	0.7	156
サンネクスタグループ	0.8	0.6	546
グランディハウス	1.7	1.6	918
日本空港ビルデング	9.4	6.6	45,078
サービス業 (5.4%)			
明豊ファシリティワークス	1.1	1	718
日本工営	1.4	1.4	4,893

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LIFULL	7.3	6.6	1,471
MIXI	5.5	4.4	11,079
ジェイエイシーリクルートメント	1.9	1.8	4,278
日本M&Aセンターホールディングス	39.3	33.3	58,041
メンバーズ	0.7	0.6	1,197
中広	0.4	0.3	114
UTグループ	3.5	2.8	7,302
アイティメディア	1.1	0.7	1,117
E・Jホールディングス	1.3	1.2	1,591
オープンアップグループ	6.4	7.1	13,632
ロシダカホールディングス	6.4	5.8	5,220
アルトナー	0.6	0.5	510
パソナグループ	2.6	2.4	5,066
CDS	0.6	0.5	888
リンクアンドモチベーション	5.3	5.6	3,584
エス・エム・エス	8.1	7.4	25,382
サニーサイドアップグループ	0.8	0.7	386
パーソルホールディングス	23.9	21.7	61,584
リニカル	1.3	1.1	775
クックパッド	7.5	5.3	1,181
エスクリ	1.1	0.8	251
アイ・ケイ・ケイホールディングス	1.2	1	626
学情	1	0.9	1,278
スタジオアリス	1.1	1	2,161
シミックホールディングス	1.3	1.1	1,958
エブコ	0.5	0.4	308
NJS	0.5	0.4	857
総合警備保障	9.5	7.2	25,416
カカコム	17.6	14.5	31,320
アイロムグループ	0.9	0.7	1,673
セントケア・ホールディング	1.6	1.2	994
サイネックス	0.4	0.3	168
ルネサンス	1.7	1.4	1,279
ディップ	4.2	3.4	13,345
デジタルホールディングス	1.7	1.5	1,929
新日本科学	2.9	2.1	4,798
キャリアデザインセンター	0.6	0.4	588
ベネフィット・ワン	8.7	9	19,134

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムスリー	42.3	38.3	139,105
ツカダ・グローバルホールディング	1.5	1.2	451
プラス	0.3	0.3	300
アウトソーシング	13.7	11.5	11,396
ウェルネット	2.4	1.7	992
ワールドホールディングス	1	0.9	2,338
ディー・エヌ・エー	9.1	8.3	14,815
博報堂DYホールディングス	33.3	24.7	34,308
ぐるなび	3.9	3.6	1,436
タカミヤ	2.9	2.6	1,019
ジャパンバストレスキューシステム	1.6	1.2	1,003
ファンコミュニケーションズ	6	3.8	1,592
ライク	0.6	0.7	1,514
ビジネス・ブレイクスルー	0.9	0.7	261
エスプール	6.8	5.6	4,379
WDBホールディングス	1.1	1	2,126
手間いらず	0.3	—	—
ティア	1.4	1.1	467
CDG	0.3	0.2	217
アドウェイズ	3.6	2.7	1,379
バリューコマース	1.9	1.5	2,964
インフォマート	26.2	20.1	8,321
J Pホールディングス	6.1	5.6	2,116
エコナックホールディングス	4.3	3.3	293
CLホールディングス	0.5	0.5	409
プレステージ・インターナショナル	9	8.2	6,256
アミューズ	1.3	1.1	1,886
ドリームインキュベータ	0.6	0.6	1,515
クイック	1.6	1.5	3,090
TAC	1.3	0.9	182
電通グループ	24.7	19	81,700
テイクアンドグヴィ・ニース	1.1	0.7	903
びあ	0.8	0.6	1,977
イオンファンタジー	0.9	0.8	2,202
シーティーエス	2.7	2.1	1,709
ネクシィーズグループ	0.8	0.6	393
H. U. グループホールディングス	6.3	5.7	15,999
アルプス技研	2.1	1.7	3,808

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サニックス	4.2	3.1	682
ダイオーズ	0.5	—	—
日本空調サービス	2.5	2.1	1,488
オリエンタルランド	28.3	20.5	432,857
ダスキン	5.6	4.3	13,072
明光ネットワークジャパン	2.8	2.5	1,530
ファルコホールディングス	1.1	0.9	1,685
秀英予備校	0.5	0.4	175
田谷	0.4	0.3	161
ラウンドワン	6.7	16.2	7,452
リゾートトラスト	11	7.7	18,141
ビー・エム・エル	3.1	2.4	7,980
りらいあコミュニケーションズ	3.5	3.1	4,516
リソー教育	10.9	8.8	3,203
早稲田アカデミー	1.3	1.1	1,270
ユー・エス・エス	26.8	19.9	41,750
東京個別指導学院	2.1	2.3	1,239
サイバーエージェント	59	46.4	57,675
楽天グループ	123	89.7	59,022
クリーク・アンド・リバー社	1.3	1.1	2,394
モーニングスター	4.2	3.2	1,481
テー・オー・ダブリュー	4.2	4.1	1,193
山田コンサルティンググループ	1.2	1	1,193
セントラルスポーツ	0.9	0.7	1,743
フルキャストホールディングス	2	1.9	5,375
エン・ジャパン	3.9	3.5	8,725
リソルホールディングス	0.3	0.2	926
テクノプロ・ホールディングス	14.3	13	51,740
アトラグループ	0.5	0.5	93
インターワークス	0.7	0.5	183
アイ・アールジャパンホールディングス	1.1	1	1,881
Ke e P e r 技研	1.5	1.4	4,830
ファーストロジック	0.5	0.3	259
三機サービス	0.5	0.3	265
G u n o s y	1.5	1.2	709
デザインワン・ジャパン	0.5	0.6	123
イー・ガーディアン	1	0.7	1,906
リプセンス	1.3	0.9	277

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	7.4	5.9	14,278
ベクトル	3.4	3	3,819
ウチヤマホールディングス	1.2	0.8	212
チャーム・ケア・コーポレーション	1.8	1.6	1,892
キャリアリンク	0.9	0.7	1,904
I B J	2	1.2	1,194
アサンテ	1.1	1	1,648
バリューHR	1	1.7	2,924
M&Aキャピタルパートナーズ	2	1.8	9,054
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.9	0.7	778
ERIホールディングス	0.7	0.5	667
アピスト	0.4	0.3	882
シグマクシス・ホールディングス	1.4	2.9	3,906
ウィルグループ	1.8	1.6	1,982
エスクロー・エージェント・ジャパン	3.2	2	294
メドピア	1.8	1.5	2,212
レアジョブ	0.5	0.4	389
リクルートホールディングス	184.7	143.5	612,171
エラン	3.3	2.6	2,592
土木管理総合試験所	1.1	0.8	244
ネットマーケティング	1.2	—	—
日本郵政	312.7	254	282,956
ベルシステム24ホールディングス	3.4	2.6	3,874
鎌倉新書	2.7	2.2	2,296
SMN	0.5	0.5	235
一蔵	0.3	0.2	90
グローバルキッズCOMPANY	0.4	0.3	244
エアトリ	1.5	1.2	3,170
アトラエ	1.7	1.5	1,912
ストライク	0.9	1	4,755
ゾラスト	5.9	5.3	3,572
セラク	0.8	0.7	1,015
インソース	2.3	4.8	7,795
ペイカレント・コンサルティング	1.7	15.3	84,609
Orchestra Holdings	0.5	0.4	823
アイモバイル	0.7	1	1,215
キャリアインデックス	0.8	0.7	228
MS-Japan	1	0.6	639

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
船場	0.5	0.3	213
グレイステクノロジー	3.1	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	7.6	6.9	12,551
フルテック	0.3	0.3	326
グリーンズ	0.9	0.7	804
ツナググループ・ホールディングス	0.5	0.5	248
GameWith	0.7	0.6	211
ソウルドアウト	0.6	—	—
MS&Consulting	0.3	0.2	118
ウェルビー	1.6	1.4	1,031
エル・ティー・エス	0.3	0.2	562
ミダックホールディングス	1	1.2	3,448
日総工産	1.9	1.5	883
キュービーネットホールディングス	1.1	1	1,482
RPAホールディングス	3.4	2.6	826
スプリックス	0.7	0.7	639
マネジメントソリューションズ	1.2	1.1	3,971
プロレド・パートナーズ	0.5	0.5	258
and factory	0.5	0.6	220
テノ・ホールディングス	0.3	0.2	180
フロンティア・マネジメント	0.6	0.6	870
ピアラ	0.4	0.3	164
コプロ・ホールディングス	0.5	0.3	340
ギークス	0.4	0.3	278
カーブスホールディングス	6.6	6	4,896
フォーラムエン지니어リング	1.7	1.1	971
Fast Fitness Japan	—	0.7	830
ダイレクトマーケティングミックス	2.8	2.2	3,645
ポピンズ	0.6	0.3	613
LITALICO	1.9	1.5	3,697
アドバンテッジリスクマネジメント	1.2	0.9	360
リログループ	13.1	10.8	23,922
東祥	1.8	1.4	1,628
ビーウィズ	—	0.6	843
TREホールディングス	3.3	4.1	6,137
人・夢・技術グループ	1	0.9	1,341
エイチ・アイ・エス	5.3	5.1	10,908
ラックランド	0.7	0.6	1,755

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共立メンテナンス	4.3	3.3	19,239
イチネンホールディングス	2.5	2.1	2,688
建設技術研究所	1.4	1	3,350
スペース	1.7	1.4	1,296
燦ホールディングス	1	0.9	1,682
スバル興業	0.1	0.1	923
東京テアトル	0.9	0.7	785
タナベコンサルティンググループ	0.9	0.7	457
ナガワ	0.8	0.5	3,975
東京都競馬	1.8	1.6	6,288
常磐興産	1	0.7	842
カナモト	4.2	3.6	8,118
西尾レントオール	2.2	1.8	5,562
アゴーラ ホスピタリティー グループ	13.1	9.9	227
トランス・コスモス	3	2.4	8,088
乃村工藝社	10.3	8.5	7,828
藤田観光	1	0.9	3,010
KNT-CTホールディングス	1.5	1.2	2,022
日本管財	2.6	2	5,098
トーカイ	2.1	1.7	3,291

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
白洋舎	0.3	0.2	362	
セコム	23.6	19.7	152,832	
セントラル警備保障	1.2	1	2,565	
丹青社	4.9	3.8	2,774	
メイテック	2.9	7.7	19,303	
応用地質	2.7	1.8	3,841	
船井総研ホールディングス	4.9	4.1	11,455	
進学会ホールディングス	0.8	0.6	179	
オオバ	1.7	1.2	852	
いであ	0.6	0.4	693	
学究社	0.8	0.8	1,561	
ベネッセホールディングス	8	7.2	14,270	
イオンディライト	3	2.1	6,436	
ナック	1.1	0.9	868	
ダイセキ	4.4	4	17,820	
ステップ	0.9	0.8	1,432	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,541	22,133	53,812,616
	銘柄数 < 比率 >	2,179	2,161	< 99.5% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 257	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	53,812,616	97.5
コール・ローン等、その他	1,405,057	2.5
投資信託財産総額	55,217,673	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,217,673,597
コール・ローン等	358,248,558
株式(評価額)	53,812,616,200
未収入金	950,236,950
未収配当金	90,281,889
差入委託証拠金	6,290,000
(B) 負債	1,121,417,220
未払金	947,296,449
未払解約金	174,119,800
未払利息	971
(C) 純資産総額(A-B)	54,096,256,377
元本	36,346,376,657
次期繰越損益金	17,749,879,720
(D) 受益権総口数	36,346,376,657口
1口当たり基準価額(C/D)	14,884円

(注) 当ファンドの期首元本額は47,369,957,599円、期中追加設定元本額は46,764,566,479円、期中一部解約元本額は57,788,147,421円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内株式インデックスファンド	16,125,365,365円
・つみたてバランスファンド	5,792,197,773円
・Smart-i TOPIXインデックス	2,651,090,954円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,917,521,688円
・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	1,714,549,367円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,569,377,569円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,516,644,666円
・りそなFT TOPIXインデックス(適格機関投資家専用)	1,094,035,720円
・りそなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用)	615,563,495円
・TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	512,456,603円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	491,530,572円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	387,324,893円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	322,076,332円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	318,872,340円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	238,794,618円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	215,613,069円
・FWりそな国内株式アクティブファンド	150,168,188円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	112,783,705円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	103,914,306円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	102,905,405円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	72,401,920円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	70,485,917円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	68,793,884円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	53,295,468円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	38,704,423円
・DCりそな グローバルバランス	38,574,491円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	37,735,378円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	10,246,904円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	3,116,692円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	98,027円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	74,268円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	37,918円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	24,739円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4884円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,576,899,304
受取配当金	1,577,091,169
その他収益金	559,519
支払利息	△ 751,384
(B) 有価証券売買損益	2,092,858,104
売買益	6,903,932,579
売買損	△ 4,811,074,475
(C) 先物取引等取引損益	34,959,700
取引益	120,774,100
取引損	△ 85,814,400
(D) 保管費用等	△ 15,627
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,704,701,481
(F) 前期繰越損益金	18,359,435,020
(G) 追加信託差損益金	19,688,986,552
(H) 解約差損益金	△24,003,243,333
(I) 計(E+F+G+H)	17,749,879,720
次期繰越損益金(I)	17,749,879,720

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、先進国株式または先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）先進国株式*（日本の株式を除きます。以下同じ。）*DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。先進国株式の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資 産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5	18,347
4期(2020年1月27日)	14,161	23.5	1,320,229.10	23.8	74.0	24.0	2.1	57,303
5期(2021年1月25日)	15,775	11.4	1,476,411.66	11.8	79.0	18.5	1.7	85,135
6期(2022年1月25日)	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1	119,710
7期(2023年1月25日)	20,809	7.0	1,953,478.06	7.4	87.1	10.8	2.1	165,638

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%	%
	19,448	—	1,819,378.42	—	88.6	9.3	2.1
1月末	19,735	1.5	1,847,457.89	1.5	88.1	9.5	2.1
2月末	19,596	0.8	1,836,611.79	0.9	88.9	8.8	2.1
3月末	21,682	11.5	2,031,374.14	11.7	89.5	8.4	2.2
4月末	20,752	6.7	1,943,470.39	6.8	93.5	4.3	2.5
5月末	20,696	6.4	1,941,169.92	6.7	91.4	6.2	2.3
6月末	20,212	3.9	1,895,744.77	4.2	90.6	7.1	2.3
7月末	21,019	8.1	1,967,772.06	8.2	91.7	6.0	2.4
8月末	21,155	8.8	1,982,292.55	9.0	90.7	13.6	2.3
9月末	20,113	3.4	1,883,546.57	3.5	88.4	9.6	2.1
10月末	22,045	13.4	2,066,941.59	13.6	93.1	4.6	2.2
11月末	21,392	10.0	2,007,747.74	10.4	87.2	10.9	2.1
12月末	20,077	3.2	1,884,346.64	3.6	88.6	9.4	2.1
(期末) 2023年1月25日	円	%		%	%	%	%
	20,809	7.0	1,953,478.06	7.4	87.1	10.8	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるMSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行の大幅利上げによる金融環境悪化や物価高によるコスト増加懸念などから、企業業績の先行き不透明感が強まり、株式市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げペースの減速が期待されたほか、欧州では暖冬による影響から天然ガスの供給問題に改善の兆しがみられ、先進国の株式市場は買い戻しが進みました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+7.0%となり、ベンチマークの+7.4%を0.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

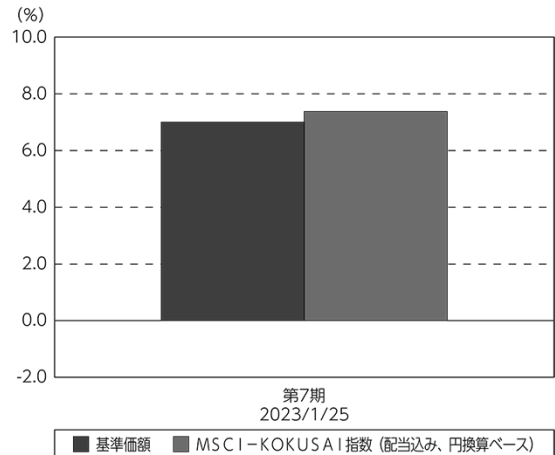
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.010)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.016)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.029	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(6)	(0.027)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	11	0.057	
期中の平均基準価額は、20,706円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 30,407 (4,771)	千米ドル 313,764 (1,952)	百株 12,874 (25)	千米ドル 145,311 (2,064)
	カナダ	3,736 (317)	千カナダドル 21,613 (413)	1,765 (-)	千カナダドル 10,120 (413)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,314 (-)	9,722 (△ 62)	942	4,309
	イタリア	3,661 (-)	2,026 (△ 0.727)	2,566 (-)	1,152 (0)
	フランス	2,104 (204)	12,833 (4)	1,011 (-)	5,659 (13)
	オランダ	1,763 (-)	7,114 (△ 5)	791	3,372
	スペイン	4,078 (3,513)	3,103 (74)	5,299 (-)	1,479 (75)
	ベルギー	194 (5)	1,104 (0.246)	109 (-)	454 (0.246)
	オーストリア	67	230	58	140
	ルクセンブルク	81	193	112	142
	フィンランド	918	1,214	394	546
	アイルランド	641	1,019	51	305
	ポルトガル	398	263	197	108
	イギリス	24,240 (1,405)	千英ポンド 15,765 (488)	11,315 (1,129)	千英ポンド 7,558 (1,478)
	スイス	1,714 (621)	千スイスフラン 12,962 (6)	1,296 (-)	千スイスフラン 5,952 (57)
	スウェーデン	3,822 (1,147)	千スウェーデンクローナ 50,729 (614)	2,502 (-)	千スウェーデンクローナ 26,695 (614)
	ノルウェー	630	千ノルウェークローネ 12,270	227	千ノルウェークローネ 4,556
	デンマーク	450	千デンマーククローネ 23,960	232	千デンマーククローネ 11,782
	オーストラリア	6,759 (2,513)	千オーストラリアドル 14,623 (4,305)	4,048 (1,578)	千オーストラリアドル 6,824 (2,692)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ニュージーランド	百株 352	千ニュージーランドドル 329	百株 251	千ニュージーランドドル 236
	香港	7,038	千香港ドル 28,112	3,682	千香港ドル 12,681
	シンガポール	2,583	千シンガポールドル 1,958	986 (-)	千シンガポールドル 745 (0.549)
	イスラエル	1,006	千イスラエルシユケル 2,878	228	千イスラエルシユケル 817

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AGNC INVESTMENT CORP	—	—	8,437	103
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	—	—	10,591	10
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,704	261	733	132
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,649	252	—	—
AMERICAN TOWER CORP	4,368	1,083	1,747	456
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	13,235 (△ 29,067)	82 (—)	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,566	310	661	149
BOSTON PROPERTIES INC	764	75	365	47
CAMDEN PROPERTY TRUST	586	69	—	—
CROWN CASTLE INC	4,021	677	1,748	324
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,166	395	1,283	178
DUKE REALTY CORP	3,787 (△ 8,169)	212 (△ 463)	1,958	114
EQUINIX INC	866	566	371	266
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	931	68	628	49
EQUITY RESIDENTIAL	3,650	262	1,554	126
ESSEX PROPERTY TRUST INC	422	104	135	47
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,384	243	629	121
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,439	262	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7,323	213	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,898	38	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,746	77	1,120	39
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,776	158	3,145	62
INVITATION HOMES INC	7,552	271	3,041	119
IRON MOUNTAIN INC	2,160	110	1,099	61
KIMCO REALTY CORP	14,337	333	1,232	30
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6,565	112	2,079	35
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,218	207	589	114
PROLOGIS INC	7,085 (3,880)	862 (463)	2,884	414
PUBLIC STORAGE	1,643	525	678	240
REALTY INCOME CORP	7,592	514	2,599	185
REGENCY CENTERS CORP	620	38	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,144	364	498	169
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,168	334	1,489	178
SUN COMMUNITIES INC	1,186	184	443	77
UDR INC	2,484	112	—	—
VENTAS INC	3,303	161	720	38
VICI PROPERTIES INC	13,454	419	2,736	89
VORNADO REALTY TRUST	—	—	2,829	71

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		千米ドル		千米ドル
WP CAREY INC	1,880	156	886	74
WELLTOWER INC	4,934	394	1,851	168
WEYERHAEUSER CO	5,788	197	1,271	46
小 計	159,394 (△ 22,765)	10,720 (62)	62,029	4,346
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	871	37	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,468	36	—	—
小 計	2,339	74	—	—
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	1,595 (—)	33 (△ 5)	—	—
GECINA SA	391	37	377	43
COVIVIO	446	32	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	670	31	390	26
小 計	3,102 (—)	136 (△ 5)	767	69
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,126	133	—	—
小 計	4,126	133	—	—
ユ ー ロ 計	7,228 (—)	269 (△ 5)	767	69
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	6,150	29	—	—
SEGRO PLC	10,464	101	5,123	64
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,667	24	3,674	28
小 計	20,281	155	8,797	93
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
MIRVAC GROUP	20,469	41	—	—
GPT GROUP	24,619	108	10,616	48
STOCKLAND	25,964	96	23,842	95
DEXUS/AU	15,048	141	13,055	134
GOODMAN GROUP	17,242	333	7,388	158
SCENTRE GROUP	50,315	142	15,636	45
VICINITY CENTRES	55,524	105	—	—
小 計	209,181	968	70,537	481
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	27,400	1,709	13,900	943
小 計	27,400	1,709	13,900	943
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	82,900 (—)	176 (△ 0.027)	38,700 (—)	84 (0)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	58,200 (-)	163 (△ 2)	50,800 (-)	147 (0)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	23,500 (-)	40 (△ 1)	- (-)	- (0)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	- (477)	- (0.549)	477	0.593
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	21,600 (-)	38 (△ 0.17)	-	-
小計		186,200 (477)	418 (△ 3)	89,977 (-)	232 (0)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 145,606	百万円 140,954	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	84,277,100千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	122,660,663千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	133	155	419	54,661	公益事業
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	94	—	—	—	メディア・娯楽
AT&T INC	1,257	1,636	3,135	408,931	電気通信サービス
ABBVIE INC	311	404	5,979	779,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	9	11	176	22,987	小売
AGILENT TECHNOLOGIES INC	52	68	1,061	138,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCOA CORP	—	41	217	28,418	素材
ALLY FINANCIAL INC	64	65	204	26,654	各種金融
ALTRIA GROUP INC	321	413	1,852	241,537	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	14	16	232	30,295	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	25	36	582	75,908	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	20	25	853	111,254	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	52	92	628	81,924	各種金融
ARAMARK	46	55	249	32,498	消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	36	283	37,012	各種金融
ARISTA NETWORKS INC	40	56	682	88,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASANA INC - CL A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	8	11	144	18,833	保険
AVALARA INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	87	156	360	47,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES COMPANY	151	233	702	91,605	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	47	48	218	28,501	小売
BILL.COM HOLDINGS INC	13	19	215	28,154	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	3	4	199	26,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	33	34	211	27,602	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	26	34	2,602	339,420	各種金融
BLACKSTONE INC	121	161	1,424	185,810	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	24	28	272	35,488	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	250	329	1,509	196,882	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	112	133	975	127,169	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	386	489	3,539	461,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	21	27	411	53,648	ソフトウェア・サービス
BROWN & BROWN INC	40	53	311	40,598	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	52	71	483	63,028	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	11	15	355	46,358	小売
CBRE GROUP INC - A	57	75	625	81,532	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	39	44	375	49,001	素材
CIGNA CORP	58	69	2,136	278,540	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	51	67	416	54,371	公益事業
CSX CORP	390	494	1,574	205,342	運輸
ALBEMARLE CORP	21	27	714	93,191	素材
CVS HEALTH CORP	233	301	2,590	337,777	ヘルスケア機器・サービス
CABLE ONE INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
COTERRA ENERGY INC	140	183	462	60,339	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	39	44	230	30,121	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	79	86	921	120,222	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARDINAL HEALTH INC	43	60	449	58,640	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	10	263	34,377	資本財
CARMAX INC	28	34	228	29,772	小売
CARNIVAL CORP	142	217	231	30,239	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	142	186	816	106,430	資本財
CARVANA CO	13	—	—	—	小売
CATALENT INC	28	33	164	21,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	97	121	3,118	406,601	資本財
CELANESE CORP	17	22	279	36,497	素材
CENTENE CORP	99	127	968	126,324	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	99	146	441	57,610	公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	24	30	224	29,331	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	9	11	277	36,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORP	341	425	7,696	1,003,574	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	10	17	77	10,085	小売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4	6	1,022	133,327	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	41	56	463	60,502	家庭用品・パーソナル用品
ALLEGHANY CORP	1	—	—	—	保険
CITIGROUP INC	357	443	2,281	297,568	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	75	109	457	59,599	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	117	236	30,874	素材
ALLIANT ENERGY CORP	46	53	287	37,548	公益事業
CLOROX COMPANY	20	28	400	52,283	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	41	53	251	32,832	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA CO/THE	724	940	5,697	742,979	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	139	181	1,380	180,038	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	51	62	793	103,451	保険
CONAGRA BRANDS INC	87	111	416	54,364	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	233	291	3,463	451,693	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	64	78	739	96,481	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	29	35	816	106,411	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	9	10	358	46,805	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	148	185	662	86,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	123	165	1,033	134,724	素材
CROWN HOLDINGS INC	20	28	252	32,918	素材
CUMMINS INC	25	32	806	105,107	資本財
DR HORTON INC	59	77	750	97,851	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	33	44	509	66,471	公益事業
DANAHER CORP	113	158	4,300	560,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEREN CORPORATION	43	59	518	67,563	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	23	27	404	52,729	消費者サービス
DARLING INGREDIENTS INC	—	37	241	31,441	食品・飲料・タバコ
DAVITA INC	11	11	90	11,845	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	51	66	2,773	361,699	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	51	61	247	32,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	29	29	113	14,814	運輸
DEVON ENERGY CORP	114	142	914	119,252	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	319	419	4,442	579,296	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	52	63	705	92,056	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	86	118	1,096	142,965	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	7	8	301	39,327	保険

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOLLAR GENERAL CORP	40	52	1,218	158,843	小売
DOMINION ENERGY INC	142	191	1,197	156,120	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	6	7	261	34,072	消費者サービス
DOORDASH INC - A	19	54	324	42,345	小売
AMERICAN EXPRESS CO	117	146	2,273	296,472	各種金融
DOVER CORP	26	33	477	62,205	資本財
DOW INC	128	160	932	121,549	素材
DUKE ENERGY CORP	132	176	1,792	233,785	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	91	115	864	112,790	素材
DYNATRACE INC	36	48	178	23,320	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	148	173	1,094	142,706	保険
EOG RESOURCES INC	101	134	1,784	232,637	エネルギー
EQT CORP	-	73	251	32,837	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	39	51	328	42,791	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	26	29	267	34,832	素材
ECOLAB INC	45	59	907	118,367	素材
BUNGE LTD	21	33	328	42,777	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	64	88	599	78,169	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	110	142	1,101	143,698	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	312	401	4,516	588,952	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	75	94	122	15,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	105	135	1,216	158,640	資本財
ENTERGY CORP	34	47	505	65,981	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	9	13	444	57,917	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	20	28	631	82,351	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	55	79	242	31,576	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC	39	52	247	32,330	公益事業
EVERGY INC	35	48	297	38,816	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	63	80	643	83,852	公益事業
EXELON CORP	168	228	949	123,771	公益事業
EXXON MOBIL CORP	746	953	10,854	1,415,369	エネルギー
FMC CORP	22	26	343	44,855	素材
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	7	8	371	48,482	各種金融
FAIR ISAAC CORP	5	5	370	48,337	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31	42	650	84,779	公益事業
AMETEK INC	39	52	763	99,557	資本財
FEDEX CORP	44	57	1,084	141,406	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	107	140	1,045	136,279	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	47	56	244	31,858	保険
FIRST HORIZON CORP	-	123	304	39,693	銀行
AMPHENOL CORP-CL A	103	136	1,085	141,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	30	42	573	74,777	銀行
FIRSTENERGY CORP	102	126	518	67,660	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	14	15	301	39,348	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	701	911	1,160	151,357	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	59	78	526	68,662	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	25	30	194	25,349	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	45	58	176	23,003	各種金融
FREEMPORT-MCMORAN INC	260	328	1,465	191,042	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	35	48	954	124,494	保険
GARTNER INC	14	18	610	79,664	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	42	55	2,634	343,568	ヘルスケア機器・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	11	13	154	20,152	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	41	53	1,261	164,535	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	194	251	2,030	264,765	資本財
GENERAL MILLS INC	105	137	1,056	137,777	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	231	319	1,156	150,828	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	25	32	545	71,084	小売
GLOBAL PAYMENTS INC	51	64	722	94,152	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	15	19	229	29,870	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	35	288	37,625	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	58	78	2,728	355,746	各種金融
WW GRAINGER INC	8	10	603	78,753	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	97	129	1,106	144,312	食品・飲料・タバコ
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	37	219	28,618	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	47	51	1,305	170,184	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	227	238	676	88,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	159	208	831	108,417	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	65	74	571	74,530	保険
HEICO CORP	6	8	142	18,585	資本財
HEICO CORP-CLASS A	13	16	215	28,044	資本財
ARROW ELECTRONICS INC	13	13	158	20,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	24	33	747	97,466	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	51	64	985	128,542	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	245	300	485	63,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	47	61	857	111,771	消費者サービス
HOME DEPOT INC	185	234	7,450	971,499	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	119	154	3,195	416,654	資本財
HORMEL FOODS CORP	43	63	283	36,924	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	58	83	330	43,111	資本財
HUBBELL INC	—	12	285	37,279	資本財
HUBSPOT INC	7	10	351	45,871	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	22	29	1,456	189,864	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6	8	195	25,463	資本財
IDEX CORP	13	16	374	48,841	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	55	71	1,631	212,700	資本財
INGERSOLL-RAND INC	68	93	526	68,718	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	99	128	1,366	178,161	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	159	207	2,931	382,308	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	43	58	652	85,145	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	69	78	288	37,585	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	58	84	309	40,339	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	33	41	937	122,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	525	671	9,290	1,211,541	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	24	—	—	—	商業・専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	28	350	45,747	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	463	601	10,128	1,320,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	45	76	245	32,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	90	129	691	90,201	各種金融
KELLOGG CO	45	56	383	50,068	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	131	180	630	82,191	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KEYCORP	170	215	385	50,303	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	30	41	744	97,028	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	58	77	1,043	136,127	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	355	468	869	113,421	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	20	32	373	48,718	公益事業
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	24	32	183	23,977	運輸
KROGER CO	131	152	676	88,246	食品・生活必需品小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	35	44	857	111,874	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	16	19	499	65,081	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	33	324	42,339	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	51	72	403	52,636	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	40	53	1,472	191,984	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	10	13	178	23,244	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	25	29	283	37,023	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A	48	60	595	77,708	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	7	184	24,075	資本財
ELI LILLY & CO	143	184	6,405	835,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOZONE INC	3	4	1,053	137,402	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	33	36	118	15,393	保険
AVERY DENNISON CORP	15	18	345	45,068	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	29	37	285	37,191	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORP	43	54	2,458	320,547	資本財
LOEWS CORP	39	47	286	37,361	保険
LOWE'S COS INC	121	142	2,941	383,551	小売
LUMEN TECHNOLOGIES INC	167	197	104	13,598	電気通信サービス
M & T BANK CORP	24	40	625	81,604	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	70	74	299	39,057	消費者サービス
MSCI INC	14	18	966	126,016	各種金融
MARATHON OIL CORP	—	151	421	55,012	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	113	114	1,489	194,278	エネルギー
MARKEL CORP	2	3	416	54,359	保険
MARSH & MCLENNAN COS	88	114	1,987	259,147	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	11	14	499	65,184	素材
MASCO CORP	43	50	259	33,876	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	155	197	7,509	979,272	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	42	58	457	59,672	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	131	168	4,544	592,604	消費者サービス
MCKESSON CORP	26	33	1,246	162,506	ヘルスケア機器・サービス
BALL CORP	56	71	406	52,990	素材
MERCK & CO. INC.	446	580	6,295	820,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	128	155	1,106	144,351	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	5	798	104,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	1,332	1,655	5,721	746,147	銀行
MOHAWK INDUSTRIES INC	9	11	135	17,698	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	11	13	401	52,299	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	27	44	228	29,732	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	29	38	1,200	156,596	各種金融
MORGAN STANLEY	241	295	2,822	368,067	各種金融
MOSAIC CO/THE	55	76	372	48,537	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	29	38	982	128,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	53	53	174	22,763	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NVR INC	0.54	0.7	352	45,997	耐久消費財・アパレル
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	143	177	878	114,544	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	55	90	142	18,570	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORP	137	182	976	127,315	素材
NEXTERA ENERGY INC	346	450	3,777	492,642	公益事業
NIKE INC -CL B	225	290	3,684	480,480	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	70	85	234	30,555	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	43	54	1,389	181,181	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	26	33	1,550	202,142	資本財
NUCOR CORP	53	58	901	117,620	素材
OAK STREET HEALTH INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	165	213	1,376	179,560	エネルギー
OMNICOM GROUP	32	46	400	52,231	メディア・娯楽
ONEOK INC	79	102	715	93,278	エネルギー
ORACLE CORP	296	366	3,290	429,100	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	70	96	796	103,848	資本財
OVINTIV INC	—	58	295	38,472	エネルギー
OWENS CORNING	16	20	180	23,489	資本財
P G & E CORP	274	345	547	71,370	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	73	94	1,489	194,267	銀行
PPG INDUSTRIES INC	40	54	709	92,565	素材
PPL CORP	131	170	503	65,715	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA	18	20	271	35,386	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	273	369	259	33,832	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	16	68	1,041	135,792	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	22	29	925	120,693	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	9	10	349	45,555	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	243	316	5,395	703,574	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	20	28	377	49,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	988	1,285	5,745	749,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	85	116	524	68,348	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	275	355	3,599	469,439	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	76	110	1,181	154,123	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	95	129	335	43,753	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	41	52	1,237	161,330	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	49	55	499	65,155	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	428	545	7,742	1,009,643	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	103	134	1,734	226,229	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	68	85	864	112,775	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	87	115	703	91,678	公益事業
PULTEGROUP INC	48	50	258	33,683	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	—	33	502	65,553	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	21	25	372	48,618	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	23	28	253	33,008	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	33	45	528	68,960	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	261	338	3,366	438,960	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	51	65	1,611	210,188	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	169	215	491	64,122	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	38	51	631	82,293	商業・専門サービス
RESMED INC	24	33	791	103,151	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROBERT HALF INTL INC	23	22	176	23,073	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	76	271	35,396	メディア・娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	19	26	741	96,638	資本財
ROLLINS INC	30	49	180	23,590	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	18	24	1,091	142,312	ソフトウェア・サービス
S&P GLOBAL INC	42	78	2,875	374,926	各種金融
SALESFORCE INC	172	229	3,551	463,103	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	243	324	1,799	234,662	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	256	333	2,645	344,914	各種金融
SEA LTD-ADR	24	85	547	71,404	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP	26	34	181	23,696	素材
SEMPRA ENERGY	54	72	1,151	150,100	公益事業
SERVICENOW INC	35	46	2,058	268,461	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	43	56	1,410	183,913	素材
SMITH (A.O.) CORP	27	26	161	21,067	資本財
JM SMUCKER CO/THE	18	24	363	47,365	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	11	11	272	35,568	資本財
SNAP INC - A	187	235	242	31,562	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	37	51	751	98,039	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE	183	250	1,667	217,468	公益事業
WR BERKLEY CORP	21	49	348	45,493	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO	22	31	115	15,090	運輸
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	233	297	9,273	1,209,280	各種金融
BLOCK INC	88	122	990	129,159	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	28	34	303	39,537	資本財
STATE STREET CORP	65	85	742	96,815	各種金融
STRYKER CORP	60	78	2,001	260,962	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	38	47	397	51,822	小売
SYNCHRONY FINANCIAL	97	112	397	51,832	各種金融
SYSCO CORP	88	117	914	119,191	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	207	266	2,170	283,007	小売
TARGET CORP	85	105	1,732	225,958	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	47	359	46,941	エネルギー
TELADOC HEALTH INC	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	8	10	428	55,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	8	10	250	32,660	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	209	279	286	37,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	1	271	35,368	エネルギー
TEXTRON INC	42	47	333	43,536	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	69	89	5,211	679,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	100	127	1,462	190,704	資本財
TOAST INC-CLASS A	—	57	124	16,180	ソフトウェア・サービス
TRANSDIGM GROUP INC	8	11	826	107,730	資本財
TRANSUNION	33	43	301	39,277	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	43	54	1,056	137,716	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	232	304	1,470	191,766	銀行
TWILIO INC - A	28	36	206	26,929	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	138	—	—	—	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC	7	9	295	38,519	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	50	67	439	57,356	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	30	48	191	24,989	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
US BANCORP	244	323	1,510	197,008	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	216	344	1,031	134,563	運輸
UNION PACIFIC CORP	114	143	2,916	380,251	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	128	168	3,027	394,753	運輸
UNITED RENTALS INC	12	16	637	83,189	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	166	214	10,526	1,372,608	ヘルスケア機器・サービス
UNITY SOFTWARE INC	8	56	198	25,861	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	15	15	230	30,073	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	39	50	1,595	208,097	素材
VF CORP	55	70	213	27,873	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	8	9	230	30,072	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	67	89	1,294	168,750	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	24	32	546	71,214	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	728	963	3,896	508,075	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	297	374	8,382	1,093,128	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP	94	84	193	25,191	公益事業
VMWARE INC-CLASS A	38	49	617	80,506	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	22	30	547	71,448	素材
WEC ENERGY GROUP INC	54	70	651	84,974	公益事業
WABTEC CORP	32	37	391	51,038	資本財
WALMART INC	272	345	4,942	644,444	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	44	59	770	100,505	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	75	95	1,447	188,771	商業・専門サービス
WATERS CORP	10	13	464	60,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	14	—	—	—	小売
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	39	185	24,216	銀行
WELLS FARGO & CO	724	868	3,860	503,354	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	12	17	444	57,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	55	72	103	13,434	ソフトウェア・サービス
WESTLAKE CORP	—	7	80	10,550	素材
WESTROCK CO	53	56	207	27,118	素材
WHIRLPOOL CORP	9	11	180	23,500	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	219	280	880	114,814	エネルギー
BOEING CO/THE	98	129	2,743	357,745	資本財
WOLFSPEED INC	—	29	240	31,329	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A	33	46	803	104,840	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	93	126	862	112,427	公益事業
XYLEM INC	32	41	433	56,480	資本財
YUM! BRANDS INC	51	65	844	110,181	消費者サービス
ZENDESK INC	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	35	48	611	79,685	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	82	107	1,783	232,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	35	53	239	31,175	自動車・自動車部品
AERCAP HOLDINGS NV	—	31	198	25,854	資本財
INVESCO LTD	59	77	142	18,610	各種金融
CHUBB LTD	77	95	2,188	285,411	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	44	60	560	73,043	素材
ACCENTURE PLC-CL A	111	145	3,985	519,724	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	57	70	883	115,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	48	63	668	87,111	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	70	91	1,479	192,964	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	31	31	148	19,406	資本財
ALLEGION PLC	15	20	228	29,734	資本財
STERIS PLC	16	23	477	62,257	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	304	334	392	51,246	素材
CLARIVATE PLC	50	50	55	7,175	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	41	53	932	121,646	資本財
FERGUSON PLC	—	48	670	87,467	資本財
FIVERR INTERNATIONAL LTD	5	—	—	—	小売
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	—	18	34	4,550	運輸
AON PLC	39	48	1,572	204,998	保険
PENTAIR PLC	29	36	184	24,057	資本財
MEDTRONIC PLC	237	305	2,466	321,621	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	123	158	1,079	140,731	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	42	47	260	34,005	食品・飲料・タバコ
LINDE PLC	89	114	3,751	489,256	素材
CHENIERE ENERGY INC	42	50	757	98,799	エネルギー
ABIOMED INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	137	181	1,364	177,894	メディア・娯楽
ADOBE INC	84	107	3,877	505,650	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	214	369	2,760	360,032	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	16	42	60	7,926	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	42	87	912	118,975	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	29	34	299	39,110	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	13	15	401	52,313	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	21	27	633	82,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	50	1,270	12,607	1,644,070	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	52	1,373	13,420	1,749,990	メディア・娯楽
U-HAUL HOLDING CO	—	16	101	13,207	運輸
ANSYS INC	15	20	522	68,156	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	74	329	43,010	エネルギー
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	25	43	165	21,556	ソフトウェア・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	33	43	490	63,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	26	33	975	127,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	7	33	266	34,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	7	9	2,190	285,697	消費者サービス
BROADCOM INC	72	92	5,406	705,052	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	19	22	276	36,001	各種金融
CDW CORP/DE	25	31	614	80,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	23	27	271	35,456	運輸
CME GROUP INC	63	82	1,432	186,772	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC	48	63	1,152	150,280	ソフトウェア・サービス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	35	51	263	34,296	消費者サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	27	35	122	15,983	各種金融
CERNER CORP	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	22	25	1,017	132,658	メディア・娯楽
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	23	217	28,418	エネルギー
CINCINNATI FINANCIAL CORP	28	33	355	46,348	保険
CISCO SYSTEMS INC	744	948	4,533	591,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	16	20	895	116,709	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	29	39	210	27,430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	91	119	766	99,972	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6	27	146	19,058	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A	806	1,012	4,026	525,052	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY	—	75	633	82,643	公益事業
COPART INC	36	99	645	84,194	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	16	21	279	36,431	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	78	101	4,996	651,529	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	67	91	720	93,982	商業・専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	33	47	491	64,134	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	80	2,098	20,212	2,635,654	小売
AMERCO	1	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A	34	57	425	55,444	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	37	48	174	22,735	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	16	90	959	125,183	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	31	38	573	74,784	エネルギー
DISCOVERY INC - A	17	—	—	—	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	56	—	—	—	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	36	55	79	10,351	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	34	45	265	34,647	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	39	51	761	99,294	小売
DRAFTKINGS INC - CL A	59	—	—	—	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	53	67	154	20,093	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	61	80	513	66,956	保険
EBAY INC	117	124	582	75,982	小売
ELECTRONIC ARTS INC	49	65	830	108,326	メディア・娯楽
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	6	134	17,501	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	21	31	681	88,918	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	24	34	271	35,455	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	5	141	18,444	保険
ETSY INC	22	28	390	50,956	小売
EXACT SCIENCES CORP	30	38	251	32,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC	25	33	387	50,551	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	30	35	387	50,581	運輸
META PLATFORMS INC-CLASS A	418	523	7,493	977,173	メディア・娯楽
AMGEN INC	99	122	3,183	415,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	98	132	658	85,825	資本財
F5 INC	9	12	179	23,378	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	124	158	555	72,424	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	2	2	202	26,369	銀行
ANALOG DEVICES INC	92	117	1,989	259,409	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	—	22	378	49,352	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	103	139	1,450	189,157	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	23	150	767	100,125	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	61	62	204	26,702	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	18	26	82	10,704	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	8	14	79	10,366	各種金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES I	—	83	583	76,109	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	216	287	2,415	314,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	2,904	3,676	52,398	6,832,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	158	197	2,226	290,301	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HASBRO INC	26	29	188	24,625	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	12	15	277	36,134	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	43	55	449	58,569	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	16	17	342	44,712	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	260	332	487	63,624	銀行
IAC INC	11	—	—	—	メディア・娯楽
IPG PHOTONICS CORP	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	15	19	936	122,171	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	25	36	780	101,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	34	39	332	43,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	12	16	471	61,464	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	715	940	2,812	366,782	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	48	61	2,470	322,184	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	63	82	2,115	275,852	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	26	32	1,378	179,768	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	113	170	677	88,371	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	43	57	329	42,903	小売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	18	429	56,066	各種金融
LAM RESEARCH CORP	24	31	1,530	199,546	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	38	50	1,035	135,023	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	73	95	2,281	297,475	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-A	2	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C	26	26	243	31,751	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	9	16	67	8,750	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	30	37	149	19,467	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	39	41	293	38,209	メディア・娯楽
LUCID GROUP INC	73	73	63	8,263	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC	21	27	840	109,611	耐久消費財・アパレル
LYFT INC-A	40	—	—	—	運輸
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	9	298	38,887	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	47	63	1,079	140,747	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	143	195	831	108,438	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	10	10	170	22,223	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC	44	61	314	41,005	メディア・娯楽
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	36	—	—	—	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	7	10	1,163	151,679	小売
MICROSOFT CORP	1,254	1,620	39,234	5,116,171	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	94	126	959	125,121	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	193	252	1,548	201,936	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	59	76	1,504	196,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	243	314	2,040	266,066	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	9	14	289	37,741	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	9	391	51,047	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	68	91	939	122,449	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	21	80	498	64,958	各種金融
NETAPP INC	38	47	316	41,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	77	102	3,726	485,963	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	18	22	241	31,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	58	78	153	20,045	メディア・娯楽
NORDSON CORP	9	11	268	35,061	資本財
NORTHERN TRUST CORP	37	46	437	57,106	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GEN DIGITAL INC	87	139	316	41,297	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	55	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	439	569	10,975	1,431,225	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	12	14	1,155	150,675	小売
OKTA INC	21	36	249	32,483	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	18	22	713	92,980	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	77	99	697	90,890	半導体・半導体製造装置
PTC INC	16	23	316	41,277	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	59	80	890	116,139	資本財
PAYCHEX INC	56	74	887	115,762	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	9	191	24,971	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	197	252	2,008	261,952	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	44	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PLUG POWER INC	84	105	175	22,946	資本財
POOL CORP	7	8	309	40,374	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	39	52	615	80,212	各種金融
QORVO INC	20	21	236	30,774	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	198	257	3,360	438,165	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	18	24	1,790	233,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	—	12	232	30,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	31	66	120	15,671	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A	33	—	—	—	各種金融
ROKU INC	20	25	134	17,583	メディア・娯楽
ROSS STORES INC	61	80	953	124,325	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	17	23	149	19,500	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	41	49	283	36,941	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	10	12	358	46,700	銀行
HENRY SCHEIN INC	21	30	248	32,442	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC	23	32	439	57,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	11	13	168	21,934	銀行
STIRIUS XM HOLDINGS INC	103	186	107	14,064	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	27	35	380	49,647	半導体・半導体製造装置
SOFI TECHNOLOGIES INC	94	—	—	—	各種金融
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	9	12	394	51,470	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	27	35	331	43,266	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	208	263	2,807	366,141	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	35	42	454	59,208	素材
SUNRUN INC	28	—	—	—	資本財
SYNOPSIS INC	26	35	1,231	160,550	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	108	144	2,103	274,309	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	21	39	443	57,849	メディア・娯楽
10X GENOMICS INC-CLASS A	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	29	34	352	45,957	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	147	609	8,774	1,144,202	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	162	209	3,702	482,844	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	74	105	503	65,604	メディア・娯楽
TRACTOR SUPPLY COMPANY	21	25	556	72,537	小売
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	15	25	179	23,425	各種金融
TRIMBLE INC	44	55	314	40,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	9	11	581	75,863	小売

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
UPSTART HOLDINGS INC	3	—	—	—	各種金融	
VERISIGN INC	17	21	452	59,043	ソフトウェア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	26	36	667	87,004	商業・専門サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	44	58	1,846	240,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARAMOUNT GLOBAL	105	137	286	37,350	メディア・娯楽	
VIATRIS INC	220	255	296	38,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	126	170	612	79,896	食品・生活必需品小売り	
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	545	730	95,242	メディア・娯楽	
WESTERN DIGITAL CORP	51	65	270	35,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WYNN RESORTS LTD	14	24	241	31,540	消費者サービス	
XILINX INC	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	9	11	363	47,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - A	9	—	—	—	不動産	
ZILLOW GROUP INC - C	26	36	163	21,312	不動産	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	40	56	150	19,669	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	13	18	231	30,243	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	36	48	335	43,711	ソフトウェア・サービス	
GARMIN LTD	26	32	323	42,189	耐久消費財・アパレル	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7	13	213	27,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	47	60	1,042	135,984	半導体・半導体製造装置	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	13	28	60	7,910	電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	62	62	136	17,848	電気通信サービス	
IHS MARKIT LTD	68	—	—	—	商業・専門サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	21	24	619	80,844	保険	
WIX.COM LTD	9	14	122	15,955	ソフトウェア・サービス	
INMODE LTD	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	37	43	272	35,542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	62	81	310	40,531	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	347	124	16,292	運輸	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	37	48	547	71,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	7	10	139	18,141	ソフトウェア・サービス	
KORNIT DIGITAL LTD	8	—	—	—	資本財	
NOVOCURE LTD	16	21	184	24,016	ヘルスケア機器・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	201	201	96	12,580	不動産	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	41	36	188	24,598	資本財	
小 計	株 数	55,438	77,718	793,315	103,448,332	
	銘柄 数 < 比率 >	606	601		<62.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	—	143	238	23,264	エネルギー	
AIR CANADA	8	32	73	7,118	運輸	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	140	141	138	13,510	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	183	1,142	111,419	食品・生活必需品小売り	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	142	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BCE INC	12	12	77	7,598	電気通信サービス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	—	7	82	8,061	耐久消費財・アパレル	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	26	—	—	—	資本財	
BAUSCH HEALTH COS INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKBERRY LTD	73	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	251	—	—	—	各種金融	
BROOKFIELD CORP	—	324	1,592	155,194	各種金融	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	20	20	87	8,491	公益事業	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	—	81	348	33,985	各種金融
CAE INC	59	66	194	18,981	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B	31	35	220	21,451	素材
CGI INC	37	48	573	55,899	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP	80	98	354	34,566	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	77	208	1,216	118,611	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	121	135	2,252	219,611	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	205	252	2,042	199,150	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	161	214	2,298	224,033	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	9	12	190	18,590	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	9	23	89	8,746	公益事業
CANOPY GROWTH CORP	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENOVUS ENERGY INC	220	321	819	79,913	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	4	1,096	106,842	ソフトウェア・サービス
ALTAGAS LTD	72	54	135	13,187	公益事業
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	—	21	208	20,331	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	52	59	510	49,811	小売
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	—	100	192	18,748	各種金融
EMERA INC	45	64	352	34,403	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	26	35	127	12,461	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	350	465	2,583	251,846	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	5	450	43,943	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	102	127	390	38,048	素材
FIRSTSERVICE CORP	6	9	179	17,464	不動産
FORTIS INC	82	112	624	60,909	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	32	44	881	85,970	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	31	42	180	17,615	商業・専門サービス
GILDAN ACTIVWEAR INC	37	39	161	15,722	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFE CO INC	43	55	189	18,425	保険
HYDRO ONE LTD	49	77	291	28,379	公益事業
IGM FINANCIAL INC	16	16	66	6,511	各種金融
IA FINANCIAL CORP INC	27	25	208	20,295	保険
IMPERIAL OIL LTD	47	50	349	34,038	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	30	40	810	79,023	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	103	147	182	17,813	素材
KEYERA CORP	56	55	171	16,735	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	190	276	178	17,382	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	50	—	—	—	素材
LIGHTSPEED COMMERCE INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOBLAW COMPANIES LTD	32	35	423	41,280	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	169	126	120	11,719	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	54	63	519	50,602	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	335	442	1,137	110,908	保険
METRO INC	43	55	415	40,528	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	56	77	773	75,397	銀行
BANK OF MONTREAL	111	154	2,056	200,503	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	209	275	1,909	186,121	銀行
NORTHLAND POWER INC	32	59	220	21,512	公益事業
NUTRIEN LTD	96	121	1,279	124,690	素材
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	8	8	37	3,637	ソフトウェア・サービス
BARRICK GOLD CORP	298	411	1,067	104,012	素材

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ONEX CORPORATION	9	13	95	9,319	各種金融	
OPEN TEXT CORP	42	64	288	28,151	ソフトウェア・サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP	53	40	102	9,964	素材	
PARKLAND CORP	17	28	87	8,545	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	102	129	614	59,916	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	108	124	442	43,170	保険	
QUEBECOR INC -CL B	45	31	99	9,657	メディア・娯楽	
RESTAURANT BRANDS INTERN	52	68	618	60,258	消費者サービス	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	18	23	182	17,799	商業・専門サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	61	84	562	54,865	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	252	319	4,311	420,276	銀行	
SAPUTO INC	36	52	184	17,990	食品・飲料・タバコ	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	87	117	465	45,346	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	20	274	1,568	152,868	ソフトウェア・サービス	
AGNICO EAGLE MINES LTD	47	106	815	79,480	素材	
SUN LIFE FINANCIAL INC	99	136	894	87,152	保険	
SUNCOR ENERGY INC	256	314	1,410	137,463	エネルギー	
TFI INTERNATIONAL INC	16	20	304	29,657	運輸	
TMX GROUP LTD	14	14	192	18,764	各種金融	
TC ENERGY CORP	173	233	1,338	130,507	エネルギー	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	82	102	584	57,011	素材	
TELUS CORP	82	98	281	27,481	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	29	39	628	61,218	商業・専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	14	19	208	20,328	資本財	
TORONTO-DOMINION BANK	322	417	3,748	365,419	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	60	74	481	46,931	エネルギー	
WSP GLOBAL INC	19	28	491	47,901	資本財	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	16	12	129	12,632	素材	
WESTON (GEORGE) LTD	15	17	307	29,960	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	78	101	621	60,572	素材	
小計	株数・金額	6,951	9,240	56,582	5,515,644	
	銘柄数<比率>	87	86	-	<3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	33	41	613	87,118	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	71	100	279	39,685	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	7	17	37	5,371	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	11	14	269	38,265	保険	
GEA GROUP AG	34	37	152	21,590	資本財	
CONTINENTAL AG	20	20	132	18,748	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	178	231	926	131,548	運輸	
MERCK KGAA	21	30	574	81,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	110	150	632	89,747	公益事業	
SAP SE	185	240	2,561	363,585	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	384	527	533	75,705	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	15	20	124	17,688	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA SE	20	21	136	19,430	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG-REG	170	226	1,260	178,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	32	37	246	34,974	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	165	212	1,126	159,957	素材	
BEIERSDORF AG	17	21	238	33,856	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERGCEMENT AG	21	34	200	28,458	素材	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE-REG	38	44	147	20,975	ヘルスケア機器・サービス	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	73	94	2,075	294,591	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	109	109	105	14,988	運輸	
RHEINMETALL AG	24	32	1,077	152,873	保険	
VOLKSWAGEN AG	—	10	224	31,888	資本財	
VOLKSWAGEN AG-PREF	4	5	93	13,337	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	32	43	540	76,702	自動車・自動車部品	
NEMETSCHKE SE	149	186	1,261	179,019	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	13	8	42	6,098	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	136	175	2,521	357,841	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	352	469	562	79,776	各種金融	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	58	77	712	101,193	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6	10	90	12,869	自動車・自動車部品	
SARTORIUS AG-VORZUG	577	750	1,510	214,417	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5	5	211	30,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RATIONAL AG	225	301	955	135,624	半導体・半導体製造装置	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	0.8	0.8	50	7,136	資本財	
BECHTLE AG	6	8	114	16,275	ヘルスケア機器・サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	12	12	47	6,744	ソフトウェア・サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	32	44	718	102,021	各種金融	
LANXESS AG	23	32	179	25,525	自動車・自動車部品	
MTU AERO ENGINES AG	19	—	—	—	素材	
SYMRISE AG	9	13	300	42,587	資本財	
BRENTAG SE	23	28	283	40,194	素材	
EVONIK INDUSTRIES AG	24	35	243	34,516	資本財	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	39	39	79	11,245	素材	
COMMERZBANK AG	126	222	57	8,154	電気通信サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	138	250	242	34,404	銀行	
KION GROUP AG	15	15	112	16,030	不動産	
VONOVIA SE	13	—	—	—	資本財	
KNORR-BREMSE AG	129	171	457	64,891	不動産	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	11	17	104	14,775	資本財	
DR ING HC F PORSCHE AG	46	67	331	47,075	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	—	27	281	39,951	自動車・自動車部品	
FUCHS PETROLUB SE-PREF	77	103	196	27,923	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	10	—	—	—	素材	
ZALANDO SE	74	97	297	42,206	資本財	
SCOUT24 SE	37	50	213	30,342	小売	
COVESTRO AG	16	16	83	11,798	メディア・娯楽	
HELLOFRESH SE	33	44	188	26,745	素材	
UNIPER SE	33	30	69	9,852	食品・生活必需品小売り	
DELIVERY HERO SE	15	—	—	—	公益事業	
	29	37	189	26,898	小売	
小計	株数	金額	4,310	5,682	27,023	3,835,671
銘柄数<比率>	59	57	—	—	—	<2.3%>
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	204	246	441	62,597	保険	
INTESA SANPAOLO	2,819	3,838	877	124,519	銀行	
MEDIOBANCA SPA	106	143	139	19,776	銀行	
ENEL SPA	1,461	1,874	1,030	146,205	公益事業	
ENI SPA	429	574	815	115,710	エネルギー	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SNAM SPA	325	448	212	30,106	公益事業	
TELECOM ITALIA SPA	2,428	1,480	38	5,408	電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	80	—	—	—	運輸	
TERNA SPA	255	328	241	34,324	公益事業	
RECORDATI SPA	19	19	81	11,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPLIFON SPA	20	30	78	11,164	ヘルスケア機器・サービス	
PRYSMIAN SPA	45	62	234	33,327	資本財	
DIASORIN ITALIA SPA	6	6	76	10,872	ヘルスケア機器・サービス	
MONCLER SPA	33	47	267	37,906	耐久消費財・アパレル	
NEXI SPA	70	140	114	16,248	ソフトウェア・サービス	
FINECOBANK SPA	110	133	213	30,235	銀行	
UNICREDIT SPA	358	447	682	96,862	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	111	127	122	17,427	保険	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	24	59	60	8,528	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,912	10,007	5,726	812,766	
		19	18	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	34	45	137	19,544	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	113	150	410	58,244	公益事業	
L'OREAL	44	55	2,104	298,742	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	49	63	5,053	717,270	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	17	24	295	42,006	資本財	
CAPGEMINI SA	27	38	660	93,760	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	36	55	357	50,807	メディア・娯楽	
FAURECIA	23	—	—	—	自動車・自動車部品	
BOLLORÉ SE	148	148	78	11,150	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)	30	—	—	—	自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA	36	46	893	126,861	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	30	45	168	23,862	自動車・自動車部品	
REMY COINTREAU	2	4	75	10,655	食品・飲料・タバコ	
SEB SA	6	4	37	5,356	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	96	124	1,823	258,788	資本財	
VIVENDI	141	160	153	21,756	メディア・娯楽	
ORANGE	345	472	454	64,549	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	5	7	1,216	172,658	耐久消費財・アパレル	
KERING	13	17	941	133,605	耐久消費財・アパレル	
CNP ASSURANCES	34	—	—	—	保険	
CARREFOUR SA	109	131	226	32,196	食品・生活必需品小売り	
SANOFI	202	262	2,342	332,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	23	33	97	13,805	消費者サービス	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	146	187	470	66,844	銀行	
TELEPERFORMANCE	10	14	354	50,246	商業・専門サービス	
EURAZEO	4	8	54	7,733	各種金融	
SODEXO	15	20	183	26,065	消費者サービス	
AXA SA	334	431	1,219	173,049	保険	
ESSILORLUXOTTICA	51	67	1,148	163,009	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	219	264	281	39,942	銀行	
BNP PARIBAS	197	255	1,551	220,279	銀行	
ORPEA	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	86	115	614	87,264	資本財	
WENDEL	2	6	64	9,180	各種金融	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAFRAN SA	58	79	1,037	147,300	資本財	
ENGIE	313	425	551	78,214	公益事業	
ALSTOM	58	75	200	28,475	資本財	
EDF	104	130	156	22,178	公益事業	
IPSEN	1	6	67	9,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARKEMA	10	14	131	18,654	素材	
LEGRAND SA	45	62	512	72,800	資本財	
EIFFAGE	15	19	194	27,562	資本財	
TOTALENERGIES SE	446	570	3,348	475,252	エネルギー	
ADP	3	5	78	11,089	運輸	
UBISOFT ENTERTAINMENT	23	17	34	4,939	メディア・娯楽	
VINCI SA	94	124	1,296	184,070	資本財	
DANONE	113	149	747	106,098	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	84	120	1,741	247,169	素材	
BUREAU VERITAS SA	45	71	187	26,602	商業・専門サービス	
GETLINK	92	105	165	23,453	運輸	
EDENRED	42	56	281	39,933	ソフトウェア・サービス	
VALEO SA	36	36	69	9,875	自動車・自動車部品	
BIOMERIEUX	8	8	79	11,245	ヘルスケア機器・サービス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	23	22	91	13,026	消費者サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	116	155	541	76,845	ソフトウェア・サービス	
DASSAULT AVIATION SA	1	4	74	10,542	資本財	
WORLDLINE SA	40	51	209	29,668	ソフトウェア・サービス	
MICHELIN(CGDE)	—	152	441	62,614	自動車・自動車部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4	6	202	28,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	6	11	69	9,822	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,445	5,744	35,984	5,107,606	<3.1%>
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	105	136	1,644	233,391	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	8	10	313	44,456	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	18	24	146	20,753	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	49	62	621	88,204	商業・専門サービス	
AEGON NV	350	411	206	29,380	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	589	723	221	31,395	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	124	157	617	87,670	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	152	199	311	44,275	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	44	61	561	79,639	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	18	18	135	19,206	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	29	41	502	71,275	素材	
ASML HOLDING NV	72	93	5,741	814,934	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	177	247	671	95,268	食品・生活必需品小売り	
OCI NV	—	19	59	8,506	素材	
FERRARI NV	22	29	655	92,971	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	193	230	363	51,644	資本財	
AKZO NOBEL	32	44	302	42,987	素材	
PROSUS NV	165	193	1,481	210,234	小売	
JDE PEET'S BV	11	11	34	4,900	食品・飲料・タバコ	
STELLANTIS NV	353	510	715	101,565	自動車・自動車部品	
EXOR NV	—	22	159	22,636	各種金融	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	90	121	120	17,111	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EURONEXT NV	17	16	124	17,675	各種金融	
IMCD NV	10	13	193	27,493	資本財	
NN GROUP NV	40	67	265	37,676	保険	
ARGENX SE	9	13	465	66,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	141	167	392	55,668	メディア・娯楽	
JUST EAT TAKEAWAY	35	35	80	11,406	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	79	79	117	16,704	銀行	
EXOR NV	22	—	—	—	各種金融	
QIAGEN N.V.	42	53	248	35,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV	3	5	691	98,134	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	695	859	1,099	156,071	銀行	
小計	株数・金額	3,708	4,680	19,265	2,734,578	
	銘柄数<比率>	31	32	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	48	68	125	17,762	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,142	1,407	905	128,477	銀行	
ACCIONA SA	—	4	88	12,581	公益事業	
NATURGY ENERGY GROUP SA	46	30	79	11,329	公益事業	
REPSOL SA	249	307	470	66,722	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	3,028	3,771	1,170	166,185	銀行	
TELEFONICA SA	916	1,242	440	62,486	電気通信サービス	
ENAGAS SA	65	47	80	11,468	公益事業	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.	41	—	—	—	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	42	57	156	22,150	資本財	
FERROVIAL SA	70	116	318	45,239	資本財	
CAIXABANK S.A	787	1,044	415	58,952	銀行	
IBERDROLA SA	1,017	1,395	1,513	214,854	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA	45	55	112	16,019	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	76	106	606	86,116	ソフトウェア・サービス	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	86	104	173	24,601	公益事業	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	—	16	60	8,594	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	185	246	678	96,252	小売	
(Right)ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC	—	57	2	379	資本財	
AENA SME SA	14	16	223	31,769	運輸	
CELLNEX TELECOM SA	88	124	454	64,518	電気通信サービス	
GRIFOLS SA	33	54	65	9,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	7,986	10,278	8,143	1,155,831	
	銘柄数<比率>	19	21	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D'IETTEREN GROUP	—	4	81	11,567	小売	
KBC GROEP NV	45	55	376	53,483	銀行	
SOFINA	1	2	60	8,601	各種金融	
SOLVAY SA	14	19	200	28,456	素材	
UCB SA	22	28	221	31,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLRUYT SA	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	19	23	189	26,868	各種金融	
PROXIMUS	9	—	—	—	電気通信サービス	
ELIA GROUP SA/NV	3	5	77	10,977	公益事業	
AGEAS	32	34	155	22,050	保険	
UMICORE	38	44	155	22,024	素材	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	141	201	1,104	156,836	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	331 11	422 10	2,622 —	372,256 <0.2%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	25	32	146	20,841	エネルギー
VERBUND AG	10	16	130	18,498	公益事業
VOESTALPINE AG	24	31	92	13,109	素材
ERSTE GROUP BANK AG	59	71	240	34,161	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	24	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144 5	152 4	610 —	86,611 <0.1%>
(ユーロ…ルクセンブルク)					
TENARIS SA	50	104	166	23,702	エネルギー
AROUNDTOWN SA	209	153	42	5,992	不動産
INPOST SA	31	—	—	—	運輸
EUROFINS SCIENTIFIC	21	28	185	26,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL	123	119	342	48,582	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	437 5	406 4	736 —	104,553 <0.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS	44	58	125	17,752	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ ABP	81	116	101	14,448	資本財
UPM-KYMMENE OYJ	99	125	426	60,481	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	116	132	186	26,421	素材
SAMPO OYJ-A SHS	84	106	520	73,847	保険
FORTUM OYJ	76	107	154	21,954	公益事業
ELISA OYJ	25	30	159	22,665	電気通信サービス
NOKIA OYJ	927	1,260	533	75,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ	70	98	448	63,697	エネルギー
KONE OYJ-B	56	76	395	56,198	資本財
ORION OYJ-CLASS B	26	20	99	14,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,609 11	2,133 11	3,151 —	447,351 <0.3%>
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	136	173	717	101,870	素材
KINGSPAN GROUP PLC	29	36	211	30,046	資本財
KERRY GROUP PLC-A	27	34	304	43,242	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	39	59	233	33,174	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	254	240	34,200	銀行
AIB GROUP PLC	—	254	95	13,575	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	27	38	565	80,215	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 5	850 7	2,369 —	336,325 <0.2%>
(ユーロ…ポルトガル)					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	495	616	295	41,974	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA	74	136	174	24,783	エネルギー
JERONIMO MARTINS	52	68	135	19,302	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	621 3	821 3	606 —	86,060 <0.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,769 227	41,180 223	106,239 —	15,079,614 <9.1%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	74	74	130	21,039	素材
ASHTAD GROUP PLC	76	102	518	83,265	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	204	208	94	15,253	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC	746	—	—	—	保険
DIAGEO PLC	414	523	1,930	310,112	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	各種金融
DCC PLC	14	17	80	12,917	資本財
BAE SYSTEMS PLC	550	727	624	100,326	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	376	491	1,521	244,414	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	67	89	190	30,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	494	549	391	62,864	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	163	211	433	69,710	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	3,624	4,580	2,724	437,692	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,042	1,401	363	58,446	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	49	84	154	24,847	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	137	143	134	21,606	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	51	61	87	13,983	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	449	638	838	134,650	保険
RIO TINTO PLC	200	258	1,624	261,031	素材
ST JAMES' S PLACE PLC	114	129	154	24,886	各種金融
SSE PLC	182	249	432	69,478	公益事業
BP PLC	3,490	4,318	2,052	329,701	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,137	15,337	768	123,514	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	775	771	89	14,351	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	168	187	214	34,475	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	893	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	273	355	3,804	611,191	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	1,617	1,670	218	35,173	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	2,906	3,718	668	107,369	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	37	159	25,573	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	71	90	216	34,718	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	25	32	209	33,579	小売
KINGFISHER PLC	464	489	128	20,668	小売
SAINSBURY (J) PLC	278	392	95	15,270	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	27	37	79	12,714	保険
SHELL PLC	707	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC	639	—	—	—	エネルギー
BUNZL PLC	70	76	225	36,223	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	295	593	303	48,766	商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	38	26	44	7,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	56	73	533	85,672	各種金融
UNILEVER PLC	452	583	2,393	384,510	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	168	205	608	97,765	商業・専門サービス
MONDI PLC	78	118	179	28,903	素材
SEVERN TRENT PLC	52	57	159	25,652	公益事業
WHITBREAD PLC	29	49	153	24,731	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	55	55	48	7,774	各種金融
SMITHS GROUP PLC	69	87	151	24,311	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	220	293	1,049	168,662	素材
3I GROUP PLC	189	223	327	52,619	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	123	164	938	150,838	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
RELX PLC	343	443	1,054	169,388	商業・専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	131	156	165	26,563	公益事業	
OCADO GROUP PLC	92	119	87	14,053	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	1,703	2,250	1,272	204,441	素材	
ENTAIN PLC	106	145	226	36,390	消費者サービス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,644	2,054	228	36,764	資本財	
EVRAZ PLC	30	—	—	—	素材	
NMC HEALTH PLC	4	4	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NATWEST GROUP PLC	1,064	—	—	—	銀行	
SAGE GROUP PLC/THE	185	234	178	28,713	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	195	261	245	39,420	メディア・娯楽	
COCA-COLA HBC AG-DI	38	38	73	11,873	食品・飲料・タバコ	
AVEVA GROUP PLC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COMPASS GROUP PLC	301	409	787	126,484	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	652	846	872	140,198	公益事業	
ABRDN PLC	329	510	106	17,105	各種金融	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	87	169	107	17,236	保険	
BHP GROUP PLC	370	—	—	—	素材	
VODAFONE GROUP PLC	4,983	5,954	548	88,135	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	31	42	240	38,585	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	26	29	208	33,471	素材	
FERGUSON PLC	37	—	—	—	資本財	
M&G PLC	419	536	110	17,817	各種金融	
TESCO PLC	1,314	1,760	429	68,976	食品・生活必需品小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	13	20	86	13,882	耐久消費財・アパレル	
NATWEST GROUP PLC	—	1,241	370	59,561	銀行	
JD SPORTS FASHION PLC	248	464	74	11,992	小売	
INFORMA PLC	300	369	243	39,140	メディア・娯楽	
HALEON PLC	—	1,130	354	56,884	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	—	936	1,299	208,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	689	898	130	20,891	資本財	
SHELL PLC-NEW	—	1,664	3,907	627,743	エネルギー	
SCHRODERS PLC	—	113	54	8,691	各種金融	
AVIVA PLC	—	601	265	42,608	保険	
AUTO TRADER GROUP PLC	203	221	131	21,085	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	12	18	209	33,584	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	31	43	93	14,950	素材	
小計	株数・金額	51,081	64,282	42,420	6,814,429	
	銘柄数<比率>	82	78	—	<4.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.76	0.7	133	18,929	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.24	0.29	295	41,732	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.02	203	28,809	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-BR	6	6	211	29,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	90	129	682	96,487	素材	
CLARIANT AG-REG	28	44	69	9,756	素材	
TEMENOS GROUP AG-REG	11	11	73	10,361	ソフトウェア・サービス	
BACHEM HOLDING AG-REG B	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	2	9	56	7,971	耐久消費財・アパレル	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.78	1	86	12,240	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISS PRIME SITE-REG	11	14	119	16,889	不動産	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4	5	472	66,744	各種金融	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	3	68	9,728	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	29	41	221	31,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BKW AG	—	5	69	9,814	公益事業	
STG GROUP AG	—	71	164	23,242	素材	
SIKA AG-REG	24	33	879	124,340	素材	
ALCON INC	85	116	791	111,817	ヘルスケア機器・サービス	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	7	66	9,339	銀行	
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	5	47	6,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	25	306	43,383	ヘルスケア機器・サービス	
VAT GROUP AG	5	5	163	23,117	資本財	
VIFOR PHARMA AG	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	1	1	326	46,131	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	4	6	324	45,902	電気通信サービス	
GIVAUDAN-REG	1	2	629	89,049	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	34	1,576	222,910	保険	
NOVARTIS AG-REG	384	496	4,221	596,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	294	362	1,142	161,571	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	123	161	4,758	672,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG	23	33	112	15,904	商業・専門サービス	
NESTLE SA-REG	498	630	7,093	1,002,677	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG - REG	6	11	170	24,088	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	10	12	284	40,223	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	445	693	220	31,232	各種金融	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	4	6	214	30,351	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	13	17	838	118,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	5	6	373	52,850	保険	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	7	8	173	24,490	資本財	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9	12	278	39,309	運輸	
GEBERIT AG-REG	6	7	393	55,588	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	35	45	267	37,800	各種金融	
SWISS RE AG	51	70	674	95,317	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	93	121	1,687	238,568	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	656	774	1,521	215,092	各種金融	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	3,016 41	4,055 43	32,468 —	4,589,688 < 2.8% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
LUNDBERGS AB-B SHS	9	16	773	9,884	各種金融	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	313	387	4,936	63,087	銀行	
SWEDBANK AB - A SHARES	179	209	4,061	51,908	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	38	120	1,181	15,099	商業・専門サービス	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	130	160	2,070	26,458	小売	
ERICSSON LM-B SHS	503	701	4,184	53,471	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA CO AB	492	594	1,644	21,022	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	76	82	1,524	19,484	資本財	
LUNDIN ENERGY AB	32	—	—	—	エネルギー	
ALFA LAVAL AB	64	62	2,023	25,855	資本財	
GETINGE AB-B SHS	45	48	1,155	14,762	ヘルスケア機器・サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	15	—	—	—	不動産	
INDUTRADE AB	—	51	1,208	15,438	資本財	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
HUSQVARNA AB-B SHS	80	80	651	8,330	資本財	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	—	31	699	8,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SKF AB-B SHARES	72	92	1,723	22,020	資本財	
VOLVO AB-A SHS	32	32	715	9,137	資本財	
VOLVO AB-B SHS	251	357	7,372	94,223	資本財	
SANDVIK AB	193	256	5,564	71,119	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	20	20	567	7,256	各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	23	36	993	12,698	各種金融	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	106	143	2,103	26,888	素材	
TELE2 AB-B SHS	74	134	1,254	16,038	電気通信サービス	
SAGAX AB-B	32	32	862	11,018	不動産	
ATLAS COPCO AB-A SHS	123	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	68	—	—	—	資本財	
HOLMEN AB-B SHARES	—	17	775	9,905	素材	
ESSITY AKTIEBLAG-B	120	147	4,136	52,863	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	51	65	1,546	19,762	各種金融	
EVOLUTION AB	30	42	4,960	63,398	消費者サービス	
SINCH AB	72	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BOLIDEN AB	—	69	3,217	41,119	素材	
LIFCO AB-B SHS	45	45	878	11,225	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	632	8,393	107,272	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	360	4,252	54,348	資本財	
EPIROC AB-A	112	154	3,295	42,110	資本財	
EPIROC AB-B	46	72	1,314	16,800	資本財	
EMBRACER GROUP AB	83	121	545	6,977	メディア・娯楽	
INVESTOR AB-A SHS	97	100	2,085	26,657	各種金融	
INVESTOR AB-B SHS	314	430	8,788	112,319	各種金融	
BOLIDEN AB	40	—	—	—	素材	
VOLVO CAR AB-B	—	107	526	6,728	自動車・自動車部品	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	269	370	4,203	53,718	資本財	
KINNEVIK AB - B	38	58	950	12,153	各種金融	
HEXAGON AB-B SHS	339	463	5,416	69,217	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SWEDISH MATCH AB	263	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ELECTROLUX AB-B	36	36	552	7,056	耐久消費財・アパレル	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	—	103	596	7,626	不動産	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	286	337	3,697	47,257	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	172	239	5,847	74,730	資本財	
NORDEA BANK ABP	559	788	9,387	119,972	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	14	27	602	7,695	資本財	
小計	株数・金額	5,977	8,444	123,244	1,575,064	
	銘柄数<比率>	44	45	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	138	178	1,840	24,312	電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	11	—	—	—	メディア・娯楽	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	16	668	8,828	資本財	
EQUINOR ASA	179	222	6,693	88,417	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	27	36	1,643	21,707	素材	
MOWI ASA	87	102	1,847	24,402	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	210	305	2,446	32,320	素材	
AKER BP ASA	24	72	2,173	28,713	エネルギー	
ORKLA ASA	111	186	1,373	18,144	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
SALMAR ASA	—	11	503	6,654	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	26	43	823	10,875	保険	
ADEVINTA ASA	39	39	340	4,497	メディア・娯楽	
DNB BANK ASA	151	221	4,098	54,145	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	22	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,032	1,436	24,452	323,019	
(デンマーク)		12	12	—	<0.2%>	
CARLSBERG AS-B	20	21	千デンマーククローネ 2,161	41,243	食品・飲料・タバコ	
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.99	1	1,849	35,288	運輸	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.67	0.57	845	16,128	運輸	
GN STORE NORD A/S	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DANSKE BANK A/S	131	158	2,237	42,693	銀行	
GENMAB A/S	11	15	4,105	78,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWOOL A/S-B SHS	1	1	242	4,627	資本財	
DSV A/S	34	44	4,975	94,931	運輸	
PANDORA A/S	18	22	1,320	25,199	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	20	25	1,266	24,164	素材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	33	44	1,572	30,000	素材	
COLOPLAST-B	22	25	2,192	41,841	ヘルスケア機器・サービス	
AMBU A/S-B	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	298	379	36,340	693,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	174	235	4,756	90,757	資本財	
TRYG A/S	46	82	1,345	25,667	保険	
ORSTED A/S	32	40	2,474	47,207	公益事業	
DEMANT A/S	19	19	382	7,295	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	901	1,120	68,068	1,298,755	
(オーストラリア)		18	16	—	<0.8%>	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	27	43	千オーストラリアドル 292	26,954	ヘルスケア機器・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	488	684	1,684	155,207	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	630	801	1,894	174,577	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	292	389	876	80,766	素材	
TELSTRA GROUP LTD	723	894	365	33,696	電気通信サービス	
ASX LTD	33	46	323	29,839	各種金融	
BHP GROUP LTD	525	1,159	5,764	531,147	素材	
COMPUTERSHARE LTD	121	128	308	28,385	ソフトウェア・サービス	
CSL LTD	84	110	3,286	302,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REA GROUP LTD	5	9	115	10,645	メディア・娯楽	
TRANSURBAN GROUP	556	714	982	90,553	運輸	
COCHLEAR LTD	10	16	331	30,568	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LTD	264	413	302	27,830	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	314	389	4,206	387,546	銀行	
RIO TINTO LTD	63	85	1,086	100,150	素材	
APA GROUP	246	291	310	28,606	公益事業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	111	127	435	40,126	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	437	574	290	26,778	保険	
IGO LTD	—	167	264	24,411	素材	
ORICA LTD	62	90	135	12,438	素材	
LENDLEASE GROUP	175	131	109	10,118	不動産	
BLUESCOPE STEEL LTD	105	102	194	17,915	素材	

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
SUNCORP GROUP LTD	276	309	394	36,317	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	567	724	2,271	209,251	銀行	
NEWCREST MINING LTD	150	209	490	45,217	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	87	174	111	10,285	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	260	329	448	41,281	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	148	273	350	32,250	素材	
REECE LTD	51	51	79	7,314	資本財	
SANTOS LTD	471	680	500	46,117	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	72	106	340	31,358	ヘルスケア機器・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	39	39	113	10,471	エネルギー	
TABCORP HOLDINGS LTD	379	—	—	—	消費者サービス	
WESFARMERS LTD	193	261	1,287	118,584	小売	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	186	—	—	—	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	214	280	977	90,027	食品・生活必需品小売り	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	15	—	—	—	各種金融	
SEEK LTD	67	72	176	16,295	メディア・娯楽	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	10	—	—	—	消費者サービス	
MINERAL RESOURCES LTD	—	39	384	35,449	素材	
BRAMBLES LTD	277	329	385	35,519	商業・専門サービス	
PILBARA MINERALS LTD	—	622	316	29,143	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	62	84	1,557	143,526	各種金融	
CROWN RESORTS LTD	7	—	—	—	消費者サービス	
EVOLUTION MINING LTD	466	—	—	—	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	74	109	335	30,877	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	166	150	216	19,904	食品・飲料・タバコ	
SYDNEY AIRPORT	225	—	—	—	運輸	
AURIZON HOLDINGS LTD	230	452	167	15,440	運輸	
XERO LTD	26	28	216	19,954	ソフトウェア・サービス	
IDP EDUCATION LTD	40	40	123	11,375	消費者サービス	
AMPOL LTD	30	44	135	12,475	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	434	1,641	151,232	エネルギー	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	471	223	20,595	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	169	312	206	18,987	食品・生活必需品小売り	
AUSNET SERVICES	374	—	—	—	公益事業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	637	641	186	17,205	保険	
SOUTH32 LTD	810	992	479	44,183	素材	
COLES GROUP LTD	241	312	538	49,619	食品・生活必需品小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	16	26	149	13,768	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	12,332	15,978	38,366	3,535,127	
	銘柄数<比率>	55	52	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD	55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	113	158	399	33,742	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	433	460	238	20,178	電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	72	150	87	7,413	公益事業	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	222	228	191	16,199	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	229	229	120	10,215	公益事業	
小計	株数・金額	1,125	1,227	1,039	87,749	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	270	450	675	11,238	不動産	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	275	385	2,233	37,179	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	207	281	10,352	172,361	各種金融	
MTR CORP	320	350	1,485	24,737	運輸	
HANG SENG BANK LTD	119	186	2,384	39,702	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	299	329	975	16,249	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	230	285	1,252	20,855	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	2,087	2,667	2,048	34,105	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	410	540	2,964	49,360	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	690	815	2,216	36,909	銀行	
SINO LAND CO	580	580	602	10,023	不動産	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	247	352	3,928	65,406	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	42	97	700	11,660	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	250	330	3,176	52,884	資本財	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	300	300	507	8,441	資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	338	—	—	—	小売	
AIA GROUP LTD	2,138	2,750	24,090	401,098	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,010	690	696	11,603	電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	502	546	1,638	27,272	消費者サービス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	310	240	395	6,585	運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	50	214	476	7,927	不動産	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	320	400	1,856	30,902	不動産	
ESR GROUP LTD	292	392	687	11,448	不動産	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	310	650	344	5,735	公益事業	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	220	313	782	13,028	食品・飲料・タバコ	
WH GROUP LTD	1,520	2,100	999	16,643	食品・飲料・タバコ	
NEW WORLD DEVELOPMENT	260	380	898	14,963	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	485	590	2,932	48,822	資本財	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)	44	119	523	8,717	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	320	470	2,338	38,931	不動産	
小 計	株 数	金 額	14,445	17,801	74,162	1,234,800
	銘柄 数 < 比 率 >		30	29	—	<0.7%>
(シンガポール)					千シンガポールドル	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	367	339	118	11,754	資本財	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	311	414	1,430	141,306	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	30	78	62	6,195	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	—	24	69	6,866	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	144	183	168	16,650	各種金融	
SINGAPORE AIRLINES LTD	263	270	158	15,683	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	203	270	793	78,419	銀行	
UOL GROUP LTD	21	94	63	6,314	不動産	
VENTURE CORP LTD	41	65	118	11,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,690	1,930	472	46,712	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	567	774	979	96,802	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	419	454	184	18,209	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	256	346	254	25,123	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	808	1,348	133	13,183	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	498	626	244	24,180	不動産	
小 計	株 数	金 額	5,618	7,215	5,254	519,103
	銘柄 数 < 比 率 >		14	15	—	<0.3%>
(イスラエル)					千イスラエルシェケル	
BANK HAPAOALIM BM	182	262	849	32,949	銀行	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円		
BANK LEUMI LE-ISRAEL	299	331	1,007	39,086	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	—	537	304	11,830	電気通信サービス	
ELBIT SYSTEMS LTD	3	7	417	16,199	資本財	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	26	381	14,806	半導体・半導体製造装置	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	236	265	485	18,819	銀行	
ICL GROUP LTD	129	170	462	17,956	素材	
NICE SYSTEMS LTD	11	15	1,082	41,977	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	14	33	390	15,162	銀行	
AZRIELI GROUP	2	7	167	6,492	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	879	1,657	5,549	215,280	
		8	10	—	<0.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	191,571	251,357	—	144,236,609	
		1,230	1,215	—	<87.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGNC INVESTMENT CORP	8,437	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,660	3,631	575	75,103	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	6,649	219	28,672	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	8,088	10,709	2,304	300,474	0.2	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	25,521	—	—	—	—	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	—	9,689	217	28,313	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,369	3,274	566	73,897	0.0	
BOSTON PROPERTIES INC	2,764	3,163	224	29,222	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,697	2,283	269	35,137	0.0	
CROWN CASTLE INC	7,724	9,997	1,452	189,427	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,809	6,692	716	93,372	0.1	
DUKE REALTY CORP	6,340	—	—	—	—	
EQUINIX INC	1,607	2,102	1,512	197,248	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,451	3,754	256	33,429	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	6,281	8,377	524	68,381	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,187	1,474	322	42,011	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,391	3,146	478	62,393	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	5,439	283	36,994	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	9,221	197	25,779	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9,835	11,461	311	40,650	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,493	16,124	292	38,119	0.0	
INVITATION HOMES INC	9,853	14,364	458	59,769	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	5,780	6,841	356	46,521	0.0	
KIMCO REALTY CORP	—	13,105	287	37,493	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,954	13,440	177	23,169	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,088	2,717	438	57,126	0.0	
PROLOGIS INC	13,145	21,226	2,682	349,858	0.2	
PUBLIC STORAGE	2,693	3,658	1,074	140,148	0.1	
REALTY INCOME CORP	9,338	14,331	961	125,393	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	2,658	3,278	215	28,160	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,865	2,511	721	94,107	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,918	7,597	953	124,276	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	2,159	2,902	435	56,838	0.0	
UDR INC	5,162	7,646	310	40,509	0.0	
VENTAS INC	6,823	9,406	479	62,553	0.0	
VICI PROPERTIES INC	10,702	21,420	727	94,855	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	2,829	—	—	—	—	
WP CAREY INC	3,546	4,540	384	50,179	0.0	
WELLTOWER INC	7,706	10,789	807	105,347	0.1	
WEYERHAEUSER CO	12,823	17,340	558	72,808	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	219,696	294,296	22,758	2,967,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	36	—	< 1.8% >	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		950	1,821	88	8,591	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,530	2,998	68	6,707	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,480	4,819	156	15,298	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		3,496	5,091	119	16,902	0.0
GECINA SA		1,073	1,087	118	16,863	0.0
COVIVIO		522	968	60	8,566	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,281	2,561	150	21,370	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	7,372	9,707	448	63,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	4,126	118	16,819	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,126	118	16,819	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,372	13,833	567	80,522	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		13,842	19,992	87	13,998	0.0
SEGRO PLC		22,581	27,922	227	36,466	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		14,632	14,625	102	16,422	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	51,055	62,539	416	66,887	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		63,099	83,568	193	17,786	0.0
GPT GROUP		32,860	46,863	215	19,862	0.0
STOCKLAND		54,131	56,253	220	20,317	0.0
DEXUS/AU		23,352	25,345	205	18,892	0.0
GOODMAN GROUP		29,600	39,454	771	71,069	0.0
SCENTRE GROUP		86,904	121,583	378	34,840	0.0
VICINITY CENTRES		42,168	97,692	207	19,082	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	332,114	470,758	2,190	201,852	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		38,700	52,200	3,317	55,233	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	38,700	52,200	3,317	55,233	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		81,863	126,063	263	26,028	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		73,700	81,100	227	22,433	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		49,500	73,000	119	11,827	0.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLE TREE PAN ASIA COMMERCIA	23,000	44,600	79	7,886		0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	228,063	324,763	690	68,175	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	879,480	1,223,208	—	3,455,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	58	—	< 2.1% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500MIN2303	14,303	—
		STX E6002303	3,624	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	144,236,609	87.1
投資証券	3,455,720	2.1
コール・ローン等、その他	17,952,678	10.8
投資信託財産総額	165,645,007	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(164,321,004千円)の投資信託財産総額(165,645,007千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1スイスフラン=141.36円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.21円、1デンマーククローネ=19.08円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1香港ドル=16.65円、1シンガポールドル=98.79円、1イスラエルシェケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,953,051,860
コール・ローン等	12,359,776,212
株式(評価額)	144,236,609,808
投資証券(評価額)	3,455,720,974
未収入金	2,642,870,154
未収配当金	115,414,058
差入委託証拠金	4,142,660,654
(B) 負債	1,314,079,239
未払金	1,310,668,495
未払解約金	3,410,000
未払利息	744
(C) 純資産総額(A-B)	165,638,972,621
元本	79,601,577,812
次期繰越損益金	86,037,394,809
(D) 受益権総口数	79,601,577,812口
1口当たり基準価額(C/D)	20,809円

(注) 当ファンドの期首元本額は61,552,790,809円、期中追加設定元本額は61,277,872,580円、期中一部解約元本額は43,229,085,577円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ F W リソな先進国株式インデックスファンド 30,416,476,344円
- ・ S m a r t - i 先進国株式インデックス 13,359,251,730円
- ・ リソなラップ型ファンド(安定成長型) 8,530,114,689円
- ・ リソなラップ型ファンド(成長型) 8,428,455,996円
- ・ リソなラップ型ファンド(安定型) 2,964,337,586円
- ・ つみたてバランスファンド 2,764,401,954円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2030 2,101,071,395円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 成長型 1,648,507,565円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2040 1,359,036,419円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定成長型 1,354,650,916円
- ・ リソなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) 1,168,791,106円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2050 906,651,803円
- ・ リソなFT パッシブバランスI(適格機関投資家専用) 798,623,009円
- ・ S m a r t - i 8資産バランス 安定型 449,525,701円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2035 441,084,736円
- ・ リソなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用) 401,169,924円
- ・ リソなV I グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 324,237,877円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2060 302,281,952円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2045 291,308,298円
- ・ リソなD A A マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 252,658,039円
- ・ F W リソな先進国+新興国株式アクティブファンド 238,389,340円
- ・ F W リソな先進国株式アクティブファンド 181,382,481円
- ・ リソなD A A ファンド202205(適格機関投資家専用) 168,936,320円
- ・ リソなターゲット・イヤー・ファンド2055 159,955,400円
- ・ S m a r t - i S e l e c t 全世界株式インデックス 149,793,146円
- ・ S m a r t - i S e l e c t 全世界株式インデックス(除く日本) 121,814,241円
- ・ リソなF T マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 96,834,392円
- ・ リソなD A A ファンド(適格機関投資家専用) 79,789,155円
- ・ D C リソな グローバルバランス 72,919,371円
- ・ リソなV I グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 62,652,964円
- ・ リソなV I グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 5,956,315円
- ・ リソな つみたてラップ型ファンド(成長型) 247,285円
- ・ リソな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) 165,325円
- ・ リソな つみたてリスクコントロールファンド 53,131円
- ・ リソな つみたてラップ型ファンド(安定型) 51,907円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.0809円です。

○損益の状況 (2022年1月26日~2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,388,348,383
受取配当金	2,300,552,074
受取利息	69,913,858
その他収益金	20,687,610
支払利息	△ 2,805,159
(B) 有価証券売買損益	6,554,417,430
売買益	22,012,966,538
売買損	△15,458,549,108
(C) 先物取引等取引損益	607,557,747
取引益	2,773,550,815
取引損	△ 2,165,993,068
(D) 保管費用等	△ 39,146,629
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,511,176,931
(F) 前期繰越損益金	58,157,859,532
(G) 追加信託差損益金	64,961,032,751
(H) 解約差損益金	△46,592,674,405
(I) 計(E+F+G+H)	86,037,394,809
次期繰越損益金(I)	86,037,394,809

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM新興国株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、新興国の株式または新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）新興国株式**DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。新興国株式の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	騰落	中率	(ベンチマーク) 騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	12,478	△17.5	250,692.51	△16.5	93.2	6.3	0.4	5,315
4期(2020年1月27日)	13,853	11.0	281,695.65	12.4	71.2	29.0	0.2	10,642
5期(2021年1月25日)	16,589	19.8	341,866.31	21.4	83.0	16.8	0.1	13,856
6期(2022年1月25日)	16,253	△2.0	337,577.45	△1.3	91.0	8.8	0.1	18,736
7期(2023年1月25日)	16,233	△0.1	339,483.75	0.6	93.4	6.5	0.1	21,277

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年1月25日	16,253	—	337,577.45	—	91.0	8.8	0.1
1月末	16,043	△1.3	333,170.00	△1.3	84.9	14.7	0.1
2月末	15,809	△2.7	328,370.34	△2.7	86.9	12.8	0.1
3月末	16,515	1.6	342,137.45	1.4	82.6	17.6	0.1
4月末	15,791	△2.8	327,760.56	△2.9	87.0	12.9	0.1
5月末	16,014	△1.5	333,778.58	△1.1	84.2	15.7	0.1
6月末	16,362	0.7	340,671.89	0.9	89.2	10.6	0.1
7月末	15,975	△1.7	332,143.71	△1.6	86.7	13.4	0.1
8月末	16,350	0.6	341,873.78	1.3	85.5	14.0	0.1
9月末	15,110	△7.0	314,971.89	△6.7	83.9	15.9	0.1
10月末	14,977	△7.9	312,435.71	△7.4	92.6	7.2	0.1
11月末	15,827	△2.6	330,416.03	△2.1	91.1	8.9	0.1
12月末	15,204	△6.5	318,158.47	△5.8	92.5	7.4	0.1
(期末)							
2023年1月25日	16,233	△0.1	339,483.75	0.6	93.4	6.5	0.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）はほぼ横ばいとなりましたが、ファンドの諸費用等の影響により基準価額はわずかに下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

新興国株式市況

新興国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、インフレ高進や金融環境悪化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調で推移しました。期末にかけては、中国でのゼロコロナ政策緩和を支援材料に反発しました。地域別では、国際商品市況の高止まりを背景に資源国地域が相対的に選好されました。中国では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う厳格な都市封鎖措置や中国共産党大会で習近平氏が異例となる3期目の総書記に選出されたことへの警戒感から売り圧力が強まる場面もみられました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和と政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル＝152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル＝127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から円・米ドルに対して通貨高が進行しました。中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルに対しては元安が進行しましたが、円に対しては元高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は -0.1% となり、ベンチマークの $+0.6\%$ を 0.7% 下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

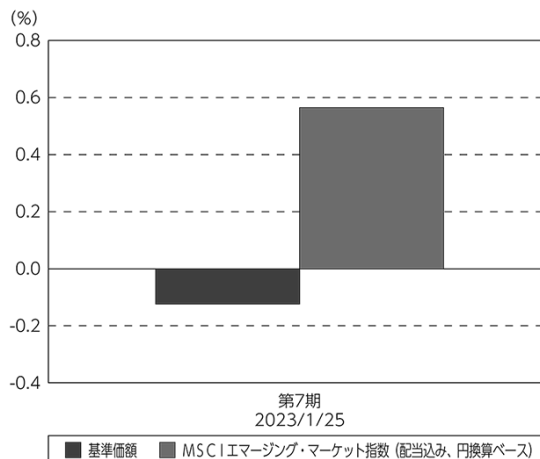
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.050	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.034)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.016)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.043	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.043)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	47	0.299	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(38)	(0.238)	
(そ の 他)	(10)	(0.061)	
合 計	62	0.392	
期中の平均基準価額は、15,831円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	タイ	百株 7,126 (154)	千タイバーツ 32,803 (1,894)	百株 4,459 (154)	千タイバーツ 14,544 (1,894)
	フィリピン	2,792 (213)	千フィリピンペソ 18,824 (127)	4,339 (-)	千フィリピンペソ 10,507 (127)
	インドネシア	28,743 (401)	千インドネシアルピア 13,397,748 (125,469)	15,167 (193)	千インドネシアルピア 6,244,577 (42,246)
	韓国	931 (17)	千韓国ウォン 6,770,476 (21,072)	472 (0.64)	千韓国ウォン 3,151,933 (11,920)
	台湾	24,867 (575)	千新台幣ドル 192,115 (△ 2,093)	10,942 (519)	千新台幣ドル 93,791 (0)
	中国オフショア	10,413 (310)	千オフショア人民元 17,717 (-)	4,677	千オフショア人民元 8,404
	インド	6,105 (2,623)	千インドルピー 491,428 (8,254)	2,813 (11)	千インドルピー 229,634 (8,254)
	クウェート	1,901 (232)	千クウェートディナール 148 (0.797)	505 (-)	千クウェートディナール 42 (0.797)
	サウジアラビア	1,451 (482)	千サウジアラビリアール 7,908 (27)	672 (-)	千サウジアラビリアール 3,437 (27)
	カタール	2,126	千カタールリアル 1,993	570	千カタールリアル 689
	南アフリカ	1,822 (55)	千南アフリカランド 27,586 (309)	1,126 (-)	千南アフリカランド 13,775 (309)
	アラブ首長国連邦	2,767 (8)	千アラブディルハム 2,405 (-)	701	千アラブディルハム 1,047

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	メキシコ	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	12,700	328	—	—
	OPERADORA DE SITES MEX- A-1	13,300 (19,700)	266 (426)	—	—
	小計	26,000 (19,700)	595 (426)	—	—
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	17,990	261	—	—	
小計	17,990	261	—	—	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 18,289	百万円 18,845	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,344,330千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,977,786千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	14	17	65	8,509	メディア・娯楽
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	48	55	47	6,191	素材
CREDECORP LTD	12	16	224	29,243	銀行
DIDI GLOBAL INC	47	—	—	—	運輸
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	10	13	64	8,471	半導体・半導体製造装置
KE HOLDINGS INC	71	147	272	35,544	不動産
LUFAX HOLDING LTD-ADR	—	162	44	5,829	各種金融
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT-SP ADR	83	—	—	—	電気通信サービス
NIO INC - ADR	262	305	357	46,596	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	293	—	—	—	消費者サービス
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	7	—	—	—	各種金融
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	124	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SOUTHERN COPPER CORP	15	17	133	17,471	素材
TAL EDUCATION GROUP- ADR	84	102	83	10,853	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	120	158	136	17,742	メディア・娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	82	93	140	18,368	小売
XPENG INC - ADR	75	—	—	—	自動車・自動車部品
YUM CHINA HOLDINGS INC	81	93	575	75,026	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	84	94	271	35,345	運輸
AGORA INC-ADR	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	53	—	—	—	メディア・娯楽
BEIGENE LTD-ADR	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	30	—	—	—	メディア・娯楽
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DADA NEXUS LTD-ADR	10	—	—	—	小売
51JOB INC-ADR	5	—	—	—	商業・専門サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HELLO GROUP INC -SPN ADR	26	—	—	—	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD	35	42	209	27,349	消費者サービス
HUTCHMED CHINA-ADR	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
I-MAB-SPONSORED ADR	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQIYI INC-ADR	45	98	56	7,420	メディア・娯楽
JOYY INC	11	10	41	5,380	メディア・娯楽
KANZHUN LTD	12	40	102	13,376	メディア・娯楽
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC - ADR	106	—	—	—	自動車・自動車部品
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	10	11	61	8,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OZON HOLDINGS PLC - ADR	9	9	—	—	小売
PINDUODUO INC-ADR	84	112	1,081	141,023	小売
360 DIGITECH INC	18	25	57	7,456	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD	99	121	467	60,951	消費者サービス
VNET GROUP INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	11	17	38	5,033	メディア・娯楽
ZAI LAB LTD-ADR	15	20	92	12,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
YANDEX NV-A	59	53	—	—	メディア・娯楽		
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	—	208	31	4,054	エネルギー		
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	100	100	8	1,090	不動産		
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	73	94	29	3,906	ソフトウェア・サービス		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	334	637	103	13,558	銀行		
GAZPROM PAO -SPON ADR	1,144	—	—	—	エネルギー		
VTB BANK JSC -GDR-REG S	328	—	—	—	銀行		
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	122	111	—	—	素材		
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	66	0.01	—	—	食品・生活必需品小売り		
VK CO LTD	22	22	—	—	メディア・娯楽		
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	17	16	—	—	エネルギー		
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	27	27	—	—	素材		
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	218	—	—	—	エネルギー		
LUKOIL PJSC-SPON ADR	80	—	—	—	エネルギー		
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	23	—	—	—	素材		
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	—	23	—	—	素材		
PHOSAGRO PJSC(BLOCKED)-GDR	—	0.15	—	—	素材		
POLYUS PJSC-REG S-GDR	12	12	—	—	素材		
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	518	—	—	—	銀行		
SEVERSTAL - GDR REG S	38	38	—	—	素材		
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	137	137	—	—	エネルギー		
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	21	21	—	—	銀行		
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	46	40	—	—	エネルギー		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	22	22	—	—	食品・生活必需品小売り		
小 計	株 数	金 額	5,621	3,360	4,799	625,911	
銘 柄 数 < 比 率 >	64	42	—	< 2.9% >			
(メキシコ)			千メキシコペソ				
ALFA S. A. B. -A	566	566	780	5,409	資本財		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	383	435	7,031	48,733	食品・飲料・タバコ		
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	443	592	1,301	9,018	メディア・娯楽		
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	267	301	2,875	19,929	食品・飲料・タバコ		
GRUMA S. A. B. -B	41	41	1,132	7,850	食品・飲料・タバコ		
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	44	44	811	5,622	運輸		
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	74	74	700	4,856	資本財		
CEMEX SAB-CPO	3,003	3,466	3,292	22,821	素材		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	503	578	9,208	63,824	銀行		
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	26	26	756	5,244	素材		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	330	302	1,085	7,522	家庭用品・パーソナル用品		
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	38	45	2,486	17,235	運輸		
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	607	697	5,833	40,429	素材		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	6,633	6,179	12,277	85,095	電気通信サービス		
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	458	461	1,854	12,850	銀行		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	77	101	1,677	11,627	食品・飲料・タバコ		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	75	83	2,890	20,031	運輸		
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	65	—	—	—	メディア・娯楽		
TELESITES SAB DE CV	197	—	—	—	電気通信サービス		
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	198	198	769	5,332	素材		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	95	120	1,697	11,767	食品・飲料・タバコ		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,025	1,167	8,778	60,840	食品・生活必需品小売り		

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
BECLE SAB DE CV	114	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BANCO DEL BAJIO SA	—	165	1,164	8,071	銀行
小計	株数・金額	15,263	15,642	68,406	474,115
	銘柄数<比率>	23	21	—	<2.2%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BRF SA	126	126	101	2,561	食品・飲料・タバコ
VALE SA	789	850	8,100	205,325	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	48	48	208	5,277	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	70	273	1,136	28,812	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	158	194	767	19,457	銀行
ITAUSA SA	893	1,143	979	24,814	銀行
GERDAU SA-PREF	214	259	838	21,262	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	716	831	2,517	63,798	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	916	1,062	2,824	71,600	エネルギー
CCR SA	234	234	274	6,968	運輸
WEG SA	324	376	1,399	35,461	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	931	1,190	1,690	42,842	銀行
BANCO BRADESCO S. A.	268	363	457	11,588	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	124	124	218	5,540	素材
SUZANO SA	145	169	803	20,359	素材
CPFL ENERGIA SA	—	45	148	3,766	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	931	1,079	2,754	69,820	銀行
BRASKEM SA-PREF A	41	29	66	1,682	素材
ALPARGATAS SA - PREF	27	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR	115	169	984	24,957	運輸
LOJAS RENNER S. A.	178	236	502	12,745	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	141	141	182	4,635	エネルギー
COSAN SA	193	286	475	12,055	エネルギー
TOTVS SA	92	127	383	9,727	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	186	235	639	16,219	公益事業
JBS SA	169	157	346	8,794	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	217	269	307	7,789	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	66	81	436	11,051	公益事業
HYPERA SA	64	98	431	10,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGAZINE LUIZA SA	615	550	241	6,119	小売
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	81	81	233	5,920	銀行
ENERGISA SA-UNITS	42	39	161	4,081	公益事業
TELEFONICA BRASIL S. A.	97	97	393	9,981	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	202	248	612	15,532	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	137	137	489	12,396	保険
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	47	40	158	4,008	公益事業
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	106	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	227	1,086	486	12,342	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	80	113	182	4,622	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,183	1,365	1,752	44,423	各種金融
AMBEV SA	911	1,058	1,439	36,496	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	136	182	356	9,041	素材
NATURA &CO HOLDING SA	186	164	219	5,557	家庭用品・パーソナル用品
BANCO INTER SA-UNITS	61	—	—	—	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
VIA S/A	211	—	—	—	小売	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	221	465	11,791	食品・生活必需品小売り	
TIM SA	171	171	195	4,966	電気通信サービス	
AMERICANAS SA	120	—	—	—	小売	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	72	111	319	8,105	ヘルスケア機器・サービス	
VIBRA ENERGIA SA	217	281	434	11,011	小売	
RUMO SA	244	304	572	14,501	運輸	
PETRO RIO SA	—	164	672	17,055	エネルギー	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	209	269	568	14,420	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,734	16,878	39,936	1,012,232	
	銘柄 数 < 比 率 >	50	48	—	< 4.8% >	
(チリ)			千チリペソ			
BANCO SANTANDER CHILE	12,033	16,410	51,855	8,431	銀行	
BANCO DE CREDITO E INVERSION	9	10	25,781	4,191	銀行	
BANCO DE CHILE	9,660	10,547	89,655	14,576	銀行	
EMPRESAS CMPC SA	230	230	32,398	5,267	素材	
EMPRESAS COPEC SA	73	73	44,708	7,269	エネルギー	
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	32	32	20,300	3,300	食品・飲料・タバコ	
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	—	2,844	20,111	3,269	運輸	
ENEL AMERICAS SA	3,835	5,172	54,315	8,831	公益事業	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	25	32	236,732	38,490	素材	
FALABELLA SA	142	142	27,711	4,505	小売	
CENCOSUD SA	259	358	50,281	8,175	食品・生活必需品小売り	
ENEL CHILE SA	3,691	4,861	17,963	2,920	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	29,996	40,718	671,816	109,229	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 0.5% >	
(コロンビア)			千コロンビアペソ			
INTERCONEXION ELECTRICA SA	81	81	171,211	4,934	公益事業	
ECOPETROL SA	893	—	—	—	エネルギー	
BANCOLOMBIA SA	46	63	267,960	7,723	銀行	
BANCOLOMBIA SA-PREF	96	109	376,364	10,847	銀行	
GRUPO DE INV SURAMERICANA	21	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,139	255	815,535	23,505	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	43	48	71	10,089	電気通信サービス	
MYTILINEOS S.A.	—	19	43	6,218	資本財	
OPAP SA	34	48	65	9,228	消費者サービス	
JUMBO SA	22	22	36	5,124	小売	
PUBLIC POWER CORP	35	56	40	5,738	公益事業	
TERNA ENERGY SA	—	14	29	4,145	公益事業	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	103	43	6,196	銀行	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	510	510	59	8,473	銀行	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	465	509	60	8,526	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,112	1,331	449	63,741	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	< 0.3% >	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	72	59	—	—	—	素材
小計	株数・金額	72	59	—	—	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<-%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S.	620	620	1,136	7,879	銀行	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	152	152	963	6,676	資本財	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	280	347	1,358	9,417	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	10	17	912	6,326	自動車・自動車部品	
HEKTAS TICARET T. A. S	—	233	799	5,544	素材	
KOC HOLDING AS	142	182	1,480	10,261	資本財	
SASA POLYESTER SANAYI	—	89	962	6,670	素材	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	298	282	1,198	8,310	資本財	
TURK HAVA YOLLARI AO	—	110	1,661	11,517	運輸	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	190	311	1,261	8,744	電気通信サービス	
TURKIYE GARANTI BANKASI	448	—	—	—	銀行	
TURKIYE IS BANKASI-C	250	901	1,084	7,515	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	25	25	1,565	10,850	エネルギー	
YAPI VE KREDI BANKASI	—	601	602	4,175	銀行	
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	209	881	6,111	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	82	111	1,533	10,626	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	2,504	4,196	17,401	120,629	
	銘柄数<比率>	11	15	—	<0.6%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	15	15	1,089	6,476	銀行	
CEZ AS	29	37	3,170	18,846	公益事業	
MONETA MONEY BANK AS	70	70	553	3,287	銀行	
小計	株数・金額	115	123	4,812	28,610	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント			
OTP BANK PLC	44	50	57,853	21,085	銀行	
RICHTER GEDEON NYRT	24	32	27,255	9,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	73	93	24,889	9,071	エネルギー	
小計	株数・金額	141	176	109,999	40,090	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
MBANK SA	2	2	95	2,873	銀行	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	27	31	475	14,306	素材	
BANK PEKAO SA	33	41	402	12,131	銀行	
ORANGE POLSKA SA	116	—	—	—	電気通信サービス	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	56	142	922	27,774	エネルギー	
LPP SA	0.22	0.26	273	8,228	耐久消費財・アパレル	
SANTANDER BANK POLSKA SA	6	6	195	5,897	銀行	
CD PROJEKT SA	14	16	214	6,460	メディア・娯楽	
PKO BANK POLSKI SA	161	194	659	19,867	銀行	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	334	—	—	—	エネルギー	
CYFROWY POLSAT SA	48	48	93	2,823	メディア・娯楽	
PGE SA	179	179	135	4,094	公益事業	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	119	137	503	15,159	保険	
DINO POLSKA SA	9	11	417	12,572	食品・生活必需品小売り	

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド)			千円	千円	
ALLEGRO. EU SA	百株	百株	256	7,735	小売
PEPCO GROUP NV	—	34	138	4,181	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	1,184	934	4,785	144,106
	銘柄 数 < 比 率 >	15	14	—	< 0.7% >
(ロシア)			千ロシアルーブル		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	—	1,906	—	—	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	—	167	—	—	電気通信サービス
MAGNIT PJSC	—	13	—	—	食品・生活必需品小売り
GAZPROM PJSC	—	2,094	—	—	エネルギー
LUKOIL PJSC	—	73	—	—	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	201	—	—	エネルギー
VTB BANK PJSC	—	657,360	—	—	銀行
INTER RAO UES PJSC	7,250	7,250	—	—	公益事業
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	1,316	1,316	—	—	エネルギー
ALROSA PJSC	462	462	—	—	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	318	229	—	—	各種金融
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	550	550	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	9,896	671,626	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	5	12	—	< -% >
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER CO LTD-H	240	240	329	5,482	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	200	300	234	3,901	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	260	460	257	4,289	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	240	275	831	13,850	素材
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	85	120	328	5,474	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H	740	760	286	4,770	公益事業
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	260	340	909	15,143	エネルギー
HENGAN INTL GROUP CO LTD	130	150	595	9,915	家庭用品・パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	340	—	—	—	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,680	2,000	1,870	31,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	760	860	1,870	31,143	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	620	720	2,862	47,652	不動産
CITIC LTD	1,140	1,290	1,162	19,352	資本財
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	300	460	284	4,733	運輸
LENOVO GROUP LTD	1,400	1,620	1,006	16,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H	4,100	4,680	1,881	31,324	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	328	334	384	6,406	保険
SHANGHAI FUDAN MICROELECT-H	—	70	227	3,782	半導体・半導体製造装置
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,700	5,660	2,365	39,391	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	200	200	337	5,621	ソフトウェア・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	510	580	1,024	17,054	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	154	176	2,184	36,366	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	760	900	584	9,725	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	320	460	299	4,993	運輸
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	300	320	361	6,020	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	660	880	359	5,978	素材
WHARF HOLDINGS LTD	260	—	—	—	不動産
CHINA GAS HOLDINGS LTD	606	680	821	13,676	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	130	155	479	7,987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,140	1,350	1,625	27,062	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	180	206	689	11,473	公益事業
BYD CO LTD-H	150	185	4,188	69,736	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H	400	400	370	6,160	エネルギー
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	750	740	268	4,472	商業・専門サービス
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	—	30	399	6,643	運輸
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	220	—	—	—	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	1,360	1,520	1,155	19,234	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	440	610	244	4,072	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	360	420	708	11,790	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	605	670	726	12,092	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,440	1,650	2,478	41,263	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,120	1,280	1,666	27,748	素材
MMG LTD	680	—	—	—	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	488	564	788	13,128	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	360	430	509	8,491	資本財
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	380	440	572	9,538	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	100	140	1,091	18,170	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	560	680	609	10,144	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	600	560	217	3,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	280	360	2,221	36,982	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	320	320	216	3,607	運輸
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	190	—	—	—	素材
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,022	2,302	1,114	18,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	620	700	2,625	43,706	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,220	1,405	8,732	145,389	保険
LI NING CO LTD	435	525	3,906	65,034	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	760	760	158	2,632	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED	2,750	—	—	—	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL	990	1,260	447	7,447	公益事業
AIR CHINA LTD-H	300	420	319	5,321	運輸
ZTE CORP-H	154	154	303	5,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	660	750	1,882	31,343	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	662	717	580	9,669	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,610	1,930	939	15,649	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	400	400	372	6,193	資本財
BAIDU INC-CLASS A	—	489	6,426	106,995	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,480	21,330	10,942	182,189	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	160	186	1,893	31,526	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	440	560	263	4,382	自動車・自動車部品
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	180	—	—	—	不動産
MINTH GROUP LTD	140	180	409	6,818	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	330	330	241	4,016	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	760	880	636	10,593	素材
BANK OF CHINA LTD-H	15,300	17,610	5,265	87,668	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	200	200	88	1,471	不動産
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	150	215	265	4,424	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H	750	865	4,381	72,947	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	10,860	12,510	5,279	87,899	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	240	222	3,700	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	165	240	226	3,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	580	420	131	2,188	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H	450	460	304	5,062	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	100	130	308	5,140	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	103	121	519	8,642	資本財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,480	2,760	794	13,234	不動産
CMOC GROUP LTD-H	660	660	275	4,593	素材
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1,670	1,970	748	12,464	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	215	—	—	—	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	138	159	1,699	28,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	208	274	3,266	54,380	耐久消費財・アパレル
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	60	90	213	3,558	家庭用品・パーソナル用品
FOSUN INTERNATIONAL LTD	485	580	437	7,291	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	1,260	940	173	2,895	不動産
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	540	780	343	5,727	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD	178	222	641	10,682	メディア・娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	—	4,590	1,018	16,966	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	115	—	—	—	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	650	800	350	5,834	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	210	310	236	3,943	食品・飲料・タバコ
DONGYUE GROUP	280	350	333	5,559	素材
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	135	160	431	7,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	930	1,090	591	9,854	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	514	584	1,264	21,051	保険
CRRC CORP LTD - H	810	810	287	4,787	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	—	260	274	4,562	耐久消費財・アパレル
SUN ART RETAIL GROUP LTD	315	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	264	296	571	9,521	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	380	—	—	—	エネルギー
CHINA RESOURCES CEMENT	500	500	232	3,871	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	560	560	316	5,268	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	445	520	465	7,748	素材
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	250	—	—	—	不動産
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	660	740	830	13,824	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	164	164	232	3,866	ヘルスケア機器・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	448	764	12,725	小売
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	570	—	—	—	不動産
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	196	—	—	—	資本財
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	190	270	220	3,677	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	360	420	1,050	17,482	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	173	173	383	6,380	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,106	1,366	400	6,663	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	128	128	101	1,694	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	470	690	173	2,895	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	5,070	6,460	1,834	30,546	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	110	135	613	10,216	小売
FAR EAST HORIZON LTD	290	290	211	3,515	各種金融
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	120	147	375	6,253	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	435	465	860	14,323	各種金融
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	280	280	389	6,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	536	652	363	6,046	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	140	175	377	6,279	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,630	1,630	438	7,300	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	100	100	270	4,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	700	—	—	—	不動産
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	560	820	358	5,966	各種金融
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	480	640	446	7,437	ソフトウェア・サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	240	260	236	3,935	資本財
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	320	360	208	3,476	不動産
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,480	1,750	952	15,850	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	90	110	317	5,293	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP	220	260	720	11,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	—	85	626	10,430	消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	350	490	1,031	17,173	不動産
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	97	103	230	3,832	小売
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	130	—	—	—	消費者サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	95	145	227	3,780	素材
A-LIVING SMART CITY SERVICES	90	—	—	—	不動産
CHINA TOWER CORP LTD-H	8,340	9,840	895	14,909	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	2,754	3,394	4,025	67,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIGENE LTD	—	136	2,277	37,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APPTec CO LTD-H	68	78	843	14,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIMOB INC	380	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MEITUAN	786	1,116	18,761	312,381	小売
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	208	280	551	9,184	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	210	250	565	9,407	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	960	1,080	1,116	18,593	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	235	235	1,012	16,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	2,020	1,810	213	3,556	各種金融
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	100	140	277	4,624	小売
LOGAN GROUP CO LTD	230	—	—	—	不動産
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	325	375	633	10,551	資本財
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	295	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CANSINO BIOLOGICS INC-H	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	240	380	293	4,890	小売
SHENZHEN INTL HOLDINGS	195	325	266	4,437	運輸
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	240	240	403	6,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA FEIHE LTD	640	810	643	10,708	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,915	3,289	38,255	636,957	小売
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	26	39	265	4,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	387	478	11,428	190,292	小売
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	350	400	484	8,071	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	695	805	5,743	95,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H	35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	—	14	355	5,920	小売
JTUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	170	170	376	6,269	消費者サービス
KUAISSHOU TECHNOLOGY	86	392	2,747	45,752	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	438	518	1,556	25,917	耐久消費財・アパレル
BILIBILI INC-CLASS Z	—	41	828	13,791	メディア・娯楽
AKESO INC	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	220	—	—	—	不動産
NETEASE INC	388	438	6,175	102,827	メディア・娯楽
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	120	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA RUYI HOLDINGS LIMITED	440	1,360	311	5,185	メディア・娯楽
SHIMAO SERVICES HOLDINGS LTD	100	—	—	—	不動産
GDS HOLDINGS LTD-CL A	—	202	445	7,424	ソフトウェア・サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	348	390	1,675	27,889	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	1,106	1,387	54,342	904,805	メディア・娯楽
CHINA BOHAI BANK CO LTD-H	690	—	—	—	銀行
CHINA YOUZAN LTD	2,200	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC-CLASS A	—	250	2,136	35,568	自動車・自動車部品
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	65	247	1,695	28,227	小売
SEAZEN GROUP LIMITED	360	—	—	—	不動産
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	64	78	490	8,168	ヘルスケア機器・サービス
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	117	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	108	156	694	11,558	不動産
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	19	27	294	4,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA VANKE CO LTD-H	321	381	627	10,454	不動産
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	—	344	1,286	21,427	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	108	285	4,747	小売
YUEXIU PROPERTY CO LTD	308	328	371	6,182	不動産
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	180	—	—	—	不動産
XPENG INC-CLASS A SHARES	—	192	699	11,643	自動車・自動車部品
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	2,000	—	—	—	メディア・娯楽
HAICHANG OCEAN PARK HOLDINGS	—	650	125	2,088	消費者サービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	100	140	436	7,261	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	740	1,060	781	13,007	小売
CGN POWER CO LTD-H	2,020	2,360	457	7,623	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H	216	216	285	4,747	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	116	140	525	8,741	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	258	358	365	6,079	各種金融
3SBIO INC	205	310	274	4,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—	340	204	3,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD	78	98	392	6,526	メディア・娯楽
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	70	70	172	2,872	半導体・半導体製造装置
DALI FOODS GROUP CO LTD	305	450	164	2,742	食品・飲料・タバコ
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	240	—	—	—	消費者サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	300	300	311	5,184	不動産
BOC AVIATION LTD	35	49	328	5,470	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	109	164	451	7,509	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	200	280	485	8,083	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	272	340	602	10,031	各種金融
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	46	80	554	9,230	素材
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	—	130	323	5,389	不動産

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	22	22	307	5,127		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	163,991	184,641	308,195	5,131,457	
	銘柄数<比率>	205	191	—	<24.1%>	
(マレーシア)				千マレーシアリングギット		
AMMB HOLDINGS BHD	366	366	148	4,527		銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,279	1,546	892	27,177		銀行
DIGI.COM BHD	529	745	310	9,464		電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	227	138	99	3,031		運輸
RHB BANK BHD	398	269	152	4,655		銀行
HAP SENG CONSOLIDATED	123	123	88	2,690		資本財
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	53	53	101	3,084		銀行
HONG LEONG BANK BERHAD	123	123	256	7,802		銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	83	83	176	5,386		食品・飲料・タバコ
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	21	—	—	—		食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	917	1,085	954	29,089		銀行
MISC BHD	268	268	198	6,033		運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	13	18	243	7,414		食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD	111	161	282	8,604		食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD	59	59	136	4,148		エネルギー
PETRONAS GAS BHD	140	174	300	9,160		公益事業
TELEKOM MALAYSIA BHD	184	191	99	3,020		電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD	421	599	566	17,245		公益事業
QL RESOURCES BHD	171	303	181	5,520		食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD	698	957	244	7,434		エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD	2,833	3,277	1,405	42,830		銀行
TOP GLOVE CORP BHD	1,166	1,532	137	4,177		ヘルスケア機器・サービス
GENTING BHD	413	413	204	6,215		消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD	557	557	158	4,819		消費者サービス
IOI CORP BHD	496	496	193	5,893		食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD	587	567	134	4,111		資本財
HARTALEGA HOLDINGS BHD	335	335	53	1,622		ヘルスケア機器・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	478	726	225	6,856		電気通信サービス
MAXIS BHD	457	457	187	5,708		電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD	651	748	200	6,107		半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	444	561	476	14,527		素材
IHH HEALTHCARE BHD	318	318	189	5,783		ヘルスケア機器・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD	196	—	—	—		運輸
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	652	869	458	13,979		素材
SIME DARBY PLANTATION BHD	304	419	186	5,680		食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD	—	475	93	2,839		小売
小計	株数・金額	16,071	19,012	9,736	296,646	
	銘柄数<比率>	35	34	—	<1.4%>	
(タイ)				千タイバーツ		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	165	191	692	2,755		食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK - NVDR	762	841	1,496	5,957		銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR	112	219	947	3,769		公益事業
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	154	—	—	—		銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	2,608	1,958	955	3,802		電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	132	1,894	7,538		銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千タイバツ	千円		
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	40	43	752	2,994	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	212	212	1,558	6,201	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	735	941	2,258	8,988	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	234	270	5,400	21,492	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,112	1,459	2,115	8,419	小売	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	62	71	6,276	24,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	1,944	2,255	7,554	30,065	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	486	486	787	3,133	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	147	236	1,333	5,306	各種金融	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	1,562	2,076	2,003	7,973	不動産	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	152	177	6,159	24,515	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	842	971	7,306	29,080	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	385	465	3,243	12,908	不動産	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,760	2,328	6,867	27,333	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	99	141	2,946	11,728	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	593	759	2,523	10,044	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	240	223	1,310	5,214	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	1,161	1,310	9,170	36,496	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,574	1,574	1,369	5,450	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	275	316	5,435	21,632	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	363	332	1,386	5,516	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	421	541	2,759	10,981	素材	
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	-	134	844	3,359	各種金融	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	280	386	3,396	13,519	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,549	1,549	1,510	6,010	運輸	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	95	252	1,058	4,212	公益事業	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	541	674	3,639	14,485	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	195	314	934	3,717	食品・飲料・タバコ	
BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	373	-	-	-	各種金融	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	1,906	1,906	1,153	4,589	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	332	332	1,445	5,752	小売	
SCG PACKAGING PCL-NVDR	278	322	1,722	6,856	素材	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	162	162	878	3,497	各種金融	
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	134	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	545	545	1,269	5,054	小売	
SCB X PCL-NVDR	-	154	1,647	6,558	銀行	
CARABAO GROUP PCL-NVDR	49	49	487	1,940	食品・飲料・タバコ	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	163	163	647	2,578	各種金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	133	133	984	3,917	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	24,935	27,602	108,124	430,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	42	42	-	< 2.0% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	1,522	1,522	4,999	11,970	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	424	292	1,692	4,052	資本財	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	346	429	4,651	11,136	銀行	
GLOBE TELECOM INC	4	4	954	2,284	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	216	245	5,194	12,435	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	514	727	4,014	9,612	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORP	69	112	2,777	6,649	消費者サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
METROPOLITAN BANK & TRUST	368	368	2,168	5,191	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	2,027	2,620	9,825	23,523	不動産
UNIVERSAL ROBINA CORP	174	174	2,507	6,002	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP	48	55	5,263	12,602	資本財
AYALA CORPORATION	47	59	4,432	10,612	資本財
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	2,830	—	—	—	各種金融
MANILA ELECTRIC COMPANY	46	46	1,348	3,228	公益事業
BDO UNIBANK INC	354	541	6,627	15,867	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC	15	—	—	—	資本財
PLDT INC	15	16	2,466	5,905	電気通信サービス
ACEN CORP	1,546	1,688	1,241	2,971	公益事業
MONDE NISSIN CORP	902	1,237	1,726	4,134	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	61,891	148,179	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数 < 比率 >	—	< 0.7% >	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ANEKA TAMBANG TBK	1,756	1,756	407,392	3,585	素材
BARITO PACIFIC TBK PT	5,596	5,614	468,839	4,125	素材
UNITED TRACTORS TBK PT	338	338	883,025	7,770	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	812	812	562,310	4,948	食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	1,390	1,813	1,083,267	9,532	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT	66	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	232	—	—	—	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	539	539	474,320	4,174	素材
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,643	4,211	4,168,890	36,686	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,407	1,407	679,581	5,980	家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	13,208	15,273	7,056,333	62,095	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,365	1,729	1,564,745	13,769	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	553	631	448,641	3,948	素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	10,703	12,387	10,188,307	89,657	銀行
VALE INDONESIA TBK	—	491	363,340	3,197	素材
ADARO ENERGY TBK PT	3,236	3,551	1,136,320	9,999	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	470	470	488,800	4,301	食品・飲料・タバコ
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,409	—	—	—	電気通信サービス
KALBE FARMA TBK PT	3,465	5,263	1,084,178	9,540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	3,997	4,631	2,743,867	24,146	自動車・自動車部品
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	—	3,337	890,979	7,840	食品・生活必需品小売り
SARANA MENARA NUSANTARA PT	3,473	4,123	459,714	4,045	電気通信サービス
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	9,647	11,180	4,304,300	37,877	電気通信サービス
BANK JAGO TBK PT	—	700	223,300	1,965	銀行
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	2,091	2,922	1,446,434	12,728	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	41,126,886	361,916	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数 < 比率 >	—	< 1.7% >	
(韓国)			千韓国ウォン		
SKC CO LTD	4	4	37,333	3,946	素材
CHEIL WORLDWIDE INC	10	19	42,179	4,458	メディア・娯楽
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	6	8	69,513	7,347	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	5	7	147,496	15,590	保険
DB INSURANCE CO LTD	9	9	62,403	6,596	保険
COWAY CO LTD	10	10	57,579	6,086	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KT&G CORP	23	24	234,856	24,824	食品・飲料・タバコ
S-1 CORPORATION	2	4	25,166	2,660	商業・専門サービス
CJ CORP	1	4	36,252	3,831	資本財
SK TELECOM	4	—	—	—	電気通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	56	56	38,666	4,087	各種金融
NCSOFT CORP	3	3	174,839	18,480	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP	46	43	49,269	5,207	電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY	63	95	155,821	16,470	資本財
LG H&H	1	2	162,110	17,135	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	8	11	693,125	73,263	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	1	1	56,342	5,955	素材
LG H&H-PRF	0.31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	84	103	446,856	47,232	銀行
HMM CO LTD	49	63	135,401	14,311	運輸
S-OIL CORP	8	10	95,520	10,096	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORP	23	23	106,697	11,277	素材
MERITZ SECURITIES CO LTD	60	60	42,134	4,453	各種金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	12	12	43,197	4,565	各種金融
LOTTE CHEMICAL CORP	3	4	90,750	9,592	素材
HOTEL SHILLA CO LTD	6	6	49,845	5,268	小売
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	7	10	79,199	8,371	資本財
HYUNDAI MOBIS CO LTD	12	13	289,738	30,625	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	104	121	1,064,690	112,537	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	14	14	56,703	5,993	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	3	5	42,480	4,490	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	26	31	510,937	54,006	自動車・自動車部品
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	—	5	39,550	4,180	資本財
HYUNDAI STEEL CO	16	16	57,024	6,027	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	44	63	66,587	7,038	銀行
KIA CORP	51	59	381,877	40,364	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	1	1	106,974	11,307	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	47	59	120,421	12,728	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD	31	38	94,962	10,037	運輸
CJ LOGISTICS	1	—	—	—	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	3	4	67,784	7,164	素材
DOUZONE BIZON CO LTD	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LG ELECTRONICS INC	20	24	232,179	24,541	耐久消費財・アパレル
LG CORP	15	21	176,598	18,666	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C	29	29	28,098	2,970	各種金融
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	12	—	—	—	資本財
NAVER CORP	23	29	575,848	60,867	メディア・娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	8	8	51,334	5,426	各種金融
AMOREPACIFIC GROUP	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KANGWON LAND INC	18	18	44,814	4,736	消費者サービス
POSCO HOLDINGS INC	14	17	541,109	57,195	素材
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	29	37	92,067	9,731	資本財
SAMSUNG SDI CO LTD	10	12	760,132	80,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	10	12	188,996	19,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREEN CROSS CORP	0.9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	916	1,060	6,552,901	692,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	121	121	62,108	6,564	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	158	183	1,025,429	108,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUHAN CORP	10	10	57,084	6,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS	35	35	31,019	3,278	自動車・自動車部品
GS HOLDINGS	8	8	38,499	4,069	資本財
LG DISPLAY CO LTD	43	58	76,784	8,116	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANA FINANCIAL GROUP	58	66	341,445	36,090	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	3	3	65,152	6,886	運輸
LOTTE SHOPPING CO	2	2	22,200	2,346	小売
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	—	5	32,419	3,426	保険
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	12	18	129,828	13,722	保険
AMOREPACIFIC CORP	6	6	90,733	9,590	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD	9	12	196,720	20,793	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP	1	1	54,400	5,750	食品・飲料・タバコ
PAN OCEAN CO LTD	53	53	31,868	3,368	運輸
LG INNOTEK CO LTD	2	2	76,176	8,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK	8	8	163,154	17,245	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	76	86	494,418	52,259	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	14	14	66,786	7,059	資本財
ILJIN MATERIALS CO LTD	4	4	26,180	2,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANMI PHARM CO LTD	1	1	36,001	3,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
E-MART INC	3	3	39,457	4,170	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	13	13	45,969	4,858	自動車・自動車部品
HD HYUNDAI	8	11	74,892	7,916	エネルギー
BGF RETAIL CO LTD/NEW	1	1	26,565	2,807	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	4	5	72,102	7,621	食品・飲料・タバコ
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	2	—	—	—	素材
NETMARBLE CORPORATION	3	3	22,344	2,361	メディア・娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC	101	125	159,994	16,911	銀行
SD BIOSENSOR INC	6	6	20,108	2,125	ヘルスケア機器・サービス
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	5	7	56,141	5,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFTON INC	4	6	103,500	10,939	メディア・娯楽
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	—	3	38,517	4,071	資本財
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	3	4	30,834	3,259	素材
SK SQUARE CO LTD	3	24	84,600	8,942	半導体・半導体製造装置
SK BIOSCIENCE CO LTD	4	4	30,983	3,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYBE CO LTD	2	4	81,158	8,578	メディア・娯楽
LG ENERGY SOLUTION	—	7	369,027	39,006	資本財
KAKAOBANK CORP	18	30	84,817	8,965	銀行
(Right)DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRU	7	—	—	—	資本財
F&F CO LTD / NEW	0.65	3	46,150	4,878	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG SDS CO LTD	6	8	101,552	10,734	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG C&T CORP	16	18	226,691	23,961	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3	4	320,800	33,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOOSAN BOBCAT INC	8	8	30,684	3,243	資本財
KAKAO CORP	60	69	428,094	45,249	メディア・娯楽
CJ ENM CO LTD	1	—	—	—	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
POSCO CHEMICAL CO LTD	5	5	106,272	11,232	素材	
HLB INC	16	22	70,359	7,436	ヘルスケア機器・サービス	
L&F CO LTD	4	5	100,968	10,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CELLTRION INC	19	23	374,075	39,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLTRION PHARM INC	3	3	23,146	2,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEEGENE INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ECOPRO BM CO LTD	2	11	114,409	12,093	資本財	
KAKAO GAMES CORP	6	6	27,150	2,869	メディア・娯楽	
ALTEOGEN INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PEARL ABYSS CORP	5	4	20,424	2,158	メディア・娯楽	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	17	21	123,055	13,006	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数	金 額	3,023	3,498	21,849,617	2,309,504
	銘柄 数 < 比 率 >		111	102	—	< 10.9% >
(台湾)			千新台湾ドル			
ACCTON TECHNOLOGY CORP	100	100	2,525	10,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ACER INC	560	560	1,372	5,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	140	160	4,288	18,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	90	110	3,481	14,946	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT CORP	410	540	2,303	9,887	素材	
TAIWAN BUSINESS BANK	—	1,280	1,721	7,391	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	180	210	1,932	8,294	半導体・半導体製造装置	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	140	130	1,657	7,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	230	290	3,683	15,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUANTA COMPUTER INC	530	610	4,575	19,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EVA AIRWAYS CORP	—	500	1,420	6,096	運輸	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	130	130	2,275	9,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	723	942	1,659	7,122	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	—	550	1,042	4,474	運輸	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	300	440	1,518	6,516	自動車・自動車部品	
CHINA STEEL CORP	2,280	2,640	8,236	35,361	素材	
ADVANTECH CO LTD	72	92	3,143	13,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMPAL ELECTRONICS	780	1,000	2,285	9,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA ELECTRONICS INC	380	440	12,584	54,024	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NANYA TECHNOLOGY CORP	250	300	1,731	7,431	半導体・半導体製造装置	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	740	850	9,690	41,600	電気通信サービス	
AUO CORP	1,630	1,562	2,475	10,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN MOBILE CO LTD	300	390	3,712	15,939	電気通信サービス	
EVERGREEN MARINE CORP LTD	495	234	3,571	15,333	運輸	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	550	750	2,426	10,416	資本財	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	80	100	2,086	8,957	耐久消費財・アパレル	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	40	40	1,975	8,482	耐久消費財・アパレル	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	110	130	4,524	19,421	半導体・半導体製造装置	
FORMOSA PLASTICS CORP	740	930	8,239	35,374	素材	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	650	790	5,735	24,622	素材	
GIANT MANUFACTURING	60	60	1,278	5,486	耐久消費財・アパレル	
MEDIATEK INC	290	338	23,423	100,558	半導体・半導体製造装置	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,455	1,658	9,916	42,571	保険	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,599	1,984	4,553	19,550	銀行	
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	60	70	4,382	18,812	小売	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	300	370	2,467	10,594	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,889	2,254	5,117	21,969	各種金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,520	1,910	8,022	34,439	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,820	3,530	4,606	19,776	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	2,319	2,871	6,934	29,768	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,398	2,778	27,252	116,996	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,100	2,491	7,972	34,224	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	19	22	4,565	19,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,027	2,464	3,893	16,716	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	2,158	3,048	2,734	11,738	保険
INVENTEC CORP	520	520	1,336	5,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	390	470	3,087	13,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,819	2,338	4,150	17,817	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	3,570	3,910	9,071	38,943	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	2,002	2,361	6,317	27,121	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	1,000	1,060	7,950	34,130	素材
WISTRON CORP	529	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN	450	450	1,543	6,626	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	950	1,080	7,333	31,482	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	120	130	3,529	15,152	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	190	240	1,994	8,562	エネルギー
E INK HOLDINGS INC	—	200	3,520	15,111	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	230	346	1,519	6,522	不動産
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	180	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	260	260	1,565	6,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN CEMENT	1,014	1,389	5,001	21,469	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,732	5,470	275,141	1,181,207	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,270	2,640	12,130	52,078	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LTD	110	126	931	3,997	運輸
WALSIN LIHWA CORP	—	600	2,862	12,286	資本財
WINBOND ELECTRONICS CORP	610	510	1,071	4,597	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	81	75	3,904	16,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT	340	410	2,542	10,913	運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	380	380	1,105	4,747	運輸
INNOLUX CORP	1,880	2,164	2,478	10,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	329	359	1,708	7,333	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	40	40	938	4,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	52	—	—	—	資本財
EMEMORY TECHNOLOGY INC	10	14	2,100	9,015	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	370	470	3,040	13,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	26	36	3,596	15,439	資本財
WIN SEMICONDUCTORS CORP	70	60	1,080	4,636	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	249	322	7,416	31,839	各種金融
ONENESS BIOTECH CO LTD	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARADE TECHNOLOGIES LTD	14	14	1,250	5,367	半導体・半導体製造装置
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	130	130	1,391	5,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,843	2,187	5,840	25,073	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	670	780	3,673	15,771	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	10	15	2,287	9,820	資本財	
WIWYNN CORP	15	20	1,570	6,740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	630	730	7,409	31,809	半導体・半導体製造装置	
SILERGY CORP	15	66	3,492	14,994	半導体・半導体製造装置	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	—	700	2,261	9,706	半導体・半導体製造装置	
PHARMAESSENTIA CORP	—	40	1,906	8,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOMO.COM INC	10	12	957	4,111	小売	
GLOBALWAFERS CO LTD	40	50	2,465	10,582	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	30	30	963	4,134	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	61,881	75,861	640,423	2,749,403	
	銘柄数<比率>	86	88	—	<12.9%>	
(中国オフショア)			千オフショア人民元			
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	136	136	82	1,581	銀行	
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	122	84	59	1,135	ソフトウェア・サービス	
PICC HOLDING CO-A	35	155	82	1,577	保険	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	6	6	52	1,005	耐久消費財・アパレル	
CSC FINANCIAL CO LTD-A	50	50	136	2,626	各種金融	
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	7	14	78	1,502	素材	
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	8	10	21	410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TIBET SUMMIT RESOURCES CO-A	15	15	36	695	素材	
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	57	93	157	3,025	素材	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	4	4	33	635	食品・飲料・タバコ	
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	13	60	64	1,244	各種金融	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	7	8	34	656	食品・生活必需品小売り	
JUEWEI FOOD CO LTD-A	3	3	16	310	食品・飲料・タバコ	
OPPEIN HOME GROUP INC-A	5	5	69	1,333	耐久消費財・アパレル	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	11	17	111	2,132	素材	
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	25	25	35	677	食品・飲料・タバコ	
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	15	88	69	1,333	各種金融	
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	7	7	63	1,218	素材	
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	15	54	77	1,489	銀行	
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	17	17	26	517	素材	
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A	—	9	72	1,398	自動車・自動車部品	
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	7	7	60	1,165	ヘルスケア機器・サービス	
NANJING SECURITIES CO LTD-A	16	—	—	—	各種金融	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	71	135	128	2,470	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINOTRANS LIMITED-A	20	—	—	—	運輸	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	7	7	92	1,780	半導体・半導体製造装置	
WUXI APPTTEC CO LTD-A	31	37	363	6,980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	11	23	86	1,668	半導体・半導体製造装置	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	85	85	30	587	銀行	
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	12	12	71	1,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	61	61	81	1,558	素材	
BEIJING YUANLIU HONGYUAN E-A	2	2	20	400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHANGHAI FRIENDESS ELECTRO-A	2	2	61	1,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	—	6	48	931	半導体・半導体製造装置	
BEIJING UNITED INFORMATION-A	4	5	56	1,088	資本財	
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	10	4	37	727	素材	
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	9	9	102	1,962	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	7	15	97	1,879	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	110	110	53	1,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	—	4	34	659	資本財
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY-A	8	8	37	728	資本財
RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A	7	7	31	606	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANJIN712 COMMUNICATION & A	7	7	24	467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANTAI EDDIE PRECISION MAC-A	9	—	—	—	資本財
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	16	16	20	398	不動産
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	11	14	143	2,754	半導体・半導体製造装置
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A	5	7	79	1,528	資本財
JOINN LABORATORIES CHINA C-A	5	7	52	1,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	40	18	49	943	資本財
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	75	75	52	999	銀行
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	43	—	—	—	各種金融
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	169	169	50	976	銀行
PROYA COSMETICS CO LTD-A	1	1	23	445	家庭用品・パーソナル用品
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	—	10	64	1,233	資本財
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	569	—	—	—	運輸
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	3	2	69	1,326	半導体・半導体製造装置
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	390	294	144	2,766	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	30	30	34	656	各種金融
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	8	8	53	1,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	22	22	26	513	各種金融
CANSINO BIOLOGICS INC-A	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	13	13	59	1,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LT-A	20	20	42	824	資本財
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	105	105	73	1,419	各種金融
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	7	7	98	1,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANJOY FOODS GROUP CO LTD	4	4	64	1,246	食品・飲料・タバコ
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	12	12	48	922	各種金融
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	—	8	45	871	資本財
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	10	10	85	1,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	6	6	176	3,396	ソフトウェア・サービス
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI MEDICILON INC-A	2	2	64	1,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTEL INTELLIGENT TECHNOLO-A	10	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	—	523	122	2,360	資本財
PETROCHINA CO LTD-A	217	335	173	3,339	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A	774	774	335	6,436	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	709	1,014	296	5,686	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	336	526	169	3,252	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	325	479	217	4,176	エネルギー
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	25	45	162	3,120	保険
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	89	89	255	4,907	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	246	279	1,145	21,996	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	124	148	771	14,809	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	245	287	515	9,899	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	366	366	269	5,173	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
CHINA MINSHENG BANKING-A	298	460	161	3,092	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	115	86	127	2,453	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	15	17	3,162	60,729	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	375	491	239	4,592	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	111	176	381	7,325	各種金融
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	67	89	233	4,493	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	89	89	47	909	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	284	314	660	12,682	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	-	241	161	3,101	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	563	563	174	3,352	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	568	597	332	6,386	資本財
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	89	187	176	3,383	各種金融
HUAXIA BANK CO LTD-A	123	123	64	1,235	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	85	92	297	5,712	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	187	326	139	2,673	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	465	465	257	4,938	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	306	337	206	3,967	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	39	62	182	3,510	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	114	82	119	2,299	各種金融
HUANENG POWER INTL INC-A	113	113	82	1,586	公益事業
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	33	33	100	1,926	自動車・自動車部品
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	128	174	274	5,280	不動産
CRRC CORP LTD-A	357	365	193	3,715	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	80	79	344	6,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	35	57	163	3,143	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	116	81	106	2,042	各種金融
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	214	312	180	3,457	資本財
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	19	19	62	1,208	保険
HAIER SMART HOME CO LTD-A	87	94	248	4,764	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	116	126	217	4,179	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	310	310	129	2,488	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	92	92	51	994	銀行
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	19	36	130	2,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	11	97	102	1,967	エネルギー
GEMDALE CORP-A	33	72	71	1,375	不動産
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	38	44	417	8,021	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	104	104	42	812	資本財
DATANG INTL POWER GEN CO-A	-	200	54	1,052	公益事業
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	265	295	351	6,747	素材
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	72	-	-	-	各種金融
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	66	-	-	-	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	76	97	260	5,008	資本財
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	5	5	3	64	エネルギー
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	23	27	622	11,952	小売
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	-	69	79	1,527	自動車・自動車部品
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	443	733	147	2,829	素材
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	9	9	94	1,817	食品・飲料・タバコ
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	9	139	68	1,318	各種金融
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	127	127	66	1,268	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-A	64	114	122	2,355	運輸
TBEA CO LTD-A	55	55	116	2,243	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	97	97	83	1,604	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	218	218	73	1,415	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	230	165	116	2,230	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	44	69	163	3,135	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	10	21	130	2,500	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	14	14	42	815	ヘルスケア機器・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20	20	39	752	素材
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	38	38	15	295	各種金融
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	30	30	53	1,030	自動車・自動車部品
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	43	—	—	—	各種金融
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	32	—	—	—	素材
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	52	52	65	1,259	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	20	44	82	1,583	ヘルスケア機器・サービス
AECC AVIATION POWER CO-A	25	31	135	2,607	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A	89	155	165	3,173	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	2	2	2	52	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	128	150	157	3,015	運輸
CMOC GROUP LTD-A	172	284	145	2,798	素材
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	6	6	1	37	素材
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	67	163	113	2,178	各種金融
BEIJING TONGRENTANG CO-A	—	23	108	2,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	34	34	69	1,332	素材
SHANGHAI JAHWA UNITED CO -A	6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	20	20	66	1,271	資本財
BBMG CORPORATION-A	9	9	2	43	素材
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	31	—	—	—	食品・生活必需品小売り
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	9	28	104	2,009	エネルギー
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	108	108	58	1,128	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	44	44	94	1,810	資本財
HUADIAN POWER INTL CORP-A	13	125	73	1,414	公益事業
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	63	29	60	1,160	エネルギー
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	23	30	142	2,727	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	49	37	96	1,857	ソフトウェア・サービス
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO	184	184	46	887	資本財
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	12	12	25	494	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	91	176	138	2,653	運輸
SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP-A	56	56	14	282	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	19	19	70	1,355	自動車・自動車部品
XIAMEN C & D INC-A	3	44	58	1,123	資本財
YOUNGOR GROUP CO-A	31	31	20	387	不動産
AVICOPTER PLC-A	5	5	22	437	資本財
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	97	97	70	1,346	各種金融
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	14	14	38	738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	130	130	65	1,260	不動産
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A	—	34	52	1,010	エネルギー
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	35	157	69	1,335	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	4	4	2	51	資本財
WESTERN MINING CO -A	—	33	38	739	素材
ZHANGZHOU PIENITZEHUANG PHA-A	8	9	285	5,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	15	17	509	9,791	食品・飲料・タバコ
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO LTD	—	28	43	843	資本財
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	—	98	62	1,193	エネルギー
KINGFA SCI.& TECH CO LTD-A	32	—	—	—	素材
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	50	50	39	760	小売
CHINA MEHECO CO LTD -A	—	22	34	655	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	9	—	—	—	不動産
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	—	9	71	1,375	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A	23	23	37	718	素材
CHINA NATIONAL MEDICINES-A	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PINGDINGSHAN TIANAN COAL -A	—	32	36	705	エネルギー
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	100	100	35	689	素材
BEIJING TIANAN BIOLOGICAL-A	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI ELECTRIC POWER CO-A	—	71	69	1,339	公益事業
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	26	53	81	1,573	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	34	34	48	935	エネルギー
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	3	3	11	220	食品・飲料・タバコ
LIAONING PORT CO LTD-A	—	219	35	685	運輸
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	90	45	51	997	資本財
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	—	15	33	643	素材
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	12	12	26	515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	16	16	19	369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	46	23	36	708	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	63	66	276	5,315	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	19	24	125	2,411	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	19	19	51	994	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	20	20	71	1,369	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A	4	8	99	1,904	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	6	17	98	1,886	消費者サービス
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	11	11	17	339	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	18	35	121	2,333	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	4	4	69	1,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JUSHI CO LTD -A	33	74	109	2,100	素材
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A	142	142	45	869	素材
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	—	23	44	848	素材
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	60	60	28	554	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	20	14	97	1,879	資本財
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	40	40	50	964	資本財
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	37	37	55	1,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAILUN GROUP CO LTD-A	31	31	31	603	自動車・自動車部品
TONGKUN GROUP CO LTD-A	15	15	23	442	素材
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	3	3	31	606	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	7	7	30	578	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA EERDUOSI RE-A	—	21	35	678	素材
HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A	19	19	60	1,154	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	—	16	38	746	消費者サービス
SHANGHAI FUDAN MICROELE-DO-A	—	8	55	1,060	半導体・半導体製造装置
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	—	3	98	1,884	資本財
HANGZHOU LION ELECTRONICS -A	—	10	47	903	半導体・半導体製造装置
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	—	4	51	991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	—	2	73	1,407	資本財
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	—	12	67	1,301	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	—	32	227	4,363	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	—	422	244	4,700	公益事業
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	—	135	80	1,547	銀行
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	—	2	59	1,144	資本財
IRAY TECHNOLOGY CO LTD-A	—	2	93	1,787	ヘルスケア機器・サービス
3PEAK INC-A	—	2	59	1,144	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPCON TECHNOLOGY-A	—	6	56	1,092	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	62	105	496	9,541	半導体・半導体製造装置
HUAIBEI MINING HOLDINGS CO-A	—	37	51	981	素材
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	2	2	25	495	自動車・自動車部品
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A	—	13	38	731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	95	117	234	4,498	エネルギー
CHENGTON MINING GROUP CO -A	44	44	28	539	素材
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	41	54	431	8,283	食品・飲料・タバコ
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	10	20	114	2,205	食品・飲料・タバコ
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	12	12	18	352	自動車・自動車部品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	3	16	63	1,212	資本財
DONGXING SECURITIES CO LT-A	62	62	52	1,016	各種金融
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	21	11	71	1,369	自動車・自動車部品
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	114	83	120	2,309	各種金融
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	264	230	138	2,659	公益事業
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	5	5	28	546	食品・飲料・タバコ
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	13	6	41	795	食品・飲料・タバコ
SKSHU PAINT CO LTD-A	5	5	69	1,338	素材
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	149	149	112	2,151	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	58	58	77	1,479	銀行
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	13	13	29	558	自動車・自動車部品
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	2	2	5	106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	40	40	85	1,638	運輸
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	8	10	45	874	耐久消費財・アパレル
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	28	28	27	534	各種金融
SDIC CAPITAL CO LTD-A	54	—	—	—	各種金融
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	3	3	50	976	ヘルスケア機器・サービス
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	19	48	88	1,693	公益事業
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	12	16	124	2,385	半導体・半導体製造装置
TOLY BREAD CO LTD-A	7	9	15	303	食品・飲料・タバコ
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	5	5	32	615	食品・生活必需品小売り
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XI	1	1	35	690	メディア・娯楽
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	4	4	21	410	資本財
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	18	23	45	878	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
LAOBAIXING PHARMACY CHAIN-A	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	52	108	119	2,287	各種金融
CHIPENG JILONG GOLD MINING-A	24	—	—	—	素材
CECEP WIND POWER CORP-A	79	79	31	596	公益事業
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	32	66	107	2,063	各種金融
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	8	18	103	1,979	商業・専門サービス
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	149	—	—	—	不動産
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	24	—	—	—	不動産
EVE ENERGY CO LTD-A	26	30	256	4,922	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	15	15	66	1,272	資本財
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A	19	19	25	481	素材
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	17	17	22	430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A	8	8	23	444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	9	5	56	1,088	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A	15	15	54	1,039	素材
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A	32	43	29	564	各種金融
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	19	19	16	325	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	11	19	151	2,913	素材
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	31	31	41	799	素材
BEIJING BDSTAR NAVIGATION -A	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL-A	41	41	31	596	素材
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	22	22	39	766	資本財
UNISPLENDOR CORP LTD-A	18	48	115	2,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUHU TOKEN SCIENCE CO LTD-A	25	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC -A	—	25	47	918	資本財
SHANDONG SUN PAPERIndustr-A	22	22	24	479	素材
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	3	3	37	710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG YONGTAI TECH-A	15	15	35	673	素材
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	13	13	29	571	資本財
HUAGONG TECH CO LTD-A	10	10	18	359	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	4	7	146	2,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	29	—	—	—	資本財
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A	24	24	50	964	資本財
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	31	31	99	1,916	メディア・娯楽
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	7	33	87	1,676	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YINTAI GOLD CO LTD-A	23	23	30	576	素材
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	—	37	31	611	素材
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A	53	53	21	418	資本財
SHENZHEN MTC CO LTD -A	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GEM CO LTD-A	35	35	27	529	素材
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	3	9	95	1,842	ソフトウェア・サービス
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	15	15	61	1,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	139	71	28	541	メディア・娯楽
HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INNER MONGOLIA DIAN TOU EN-A	—	27	36	691	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当期			業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	15	22	282	5,431		資本財
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	19	26	30	589		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	10	10	30	593		耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	21	54	106	2,048		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNNAN TIN CO LTD-A	35	35	52	1,006		素材
HANGZHOU BINJIANG REAL EST-A	—	56	58	1,125		不動産
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	14	26	75	1,443		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	9	9	20	399		食品・飲料・タバコ
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC-A	6	—	—	—		資本財
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	14	14	40	769		資本財
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A	7	—	—	—		ソフトウェア・サービス
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	7	—	—	—		ソフトウェア・サービス
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	26	18	113	2,172		食品・飲料・タバコ
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	30	18	57	1,099		資本財
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A	30	30	31	608		資本財
JIZHONG ENERGY RESOURCES-A	—	49	33	642		エネルギー
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	5	5	15	303		ヘルスケア機器・サービス
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	65	76	366	7,035		食品・飲料・タバコ
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	20	20	209	4,017		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	11	11	18	362		食品・飲料・タバコ
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A	13	13	44	854		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COKING COAL ENERGY-A	85	44	52	1,016		エネルギー
CHINA BAOAN GROUP-A	45	45	55	1,060		資本財
ADDSINO CO LTD -A	17	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANQI LITHIUM CORP-A	—	23	216	4,151		素材
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	26	26	29	575		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING YANJING BREWERY CO-A	—	39	42	811		食品・飲料・タバコ
TIANMA MICROELECTRONICS-A	24	24	22	430		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	13	—	—	—		素材
NAVINFO CO LTD-A	9	9	10	204		ソフトウェア・サービス
BY-HEALTH CO LTD-A	13	13	31	600		家庭用品・パーソナル用品
DAAN GENE CO LTD-A	9	9	15	292		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	7	—	—	—		不動産
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	10	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	2	24	66	1,281		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	17	17	41	793		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	100	157	200	3,847		素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	1	15	73	1,417		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	8	11	140	2,707		半導体・半導体製造装置
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	6	6	14	274		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	22	22	22	428		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OFILM GROUP CO LTD-A	4	4	2	38		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	48	48	21	421		素材
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A	32	32	25	491		自動車・自動車部品
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	55	101	341	6,567		ヘルスケア機器・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	18	18	62	1,192		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A	9	13	51	981		食品・飲料・タバコ
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	1	17	62	1,209		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	37	19	44	864		ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期			業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円		
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	77	207	117	2,250		資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	1	1	4	84		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	3	3	2	50		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A	4	—	—	—		耐久消費財・アパレル
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	17	17	85	1,634		ヘルスケア機器・サービス
YANTAI JEREH OILFIELD-A	9	9	29	557		エネルギー
TONGLING NONFERROUS METALS-A	235	104	36	703		素材
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	39	39	82	1,587		メディア・娯楽
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	10	10	24	474		資本財
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	18	21	520	9,994		食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	27	39	277	5,326		資本財
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	5	66	60	1,153		食品・飲料・タバコ
NORTHEAST SECURITIES CO LT-A	30	—	—	—		各種金融
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	43	43	179	3,439		半導体・半導体製造装置
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	10	50	76	1,476		消費者サービス
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	1	1	3	64		ソフトウェア・サービス
SEALAND SECURITIES CO LTD -A	25	25	9	173		各種金融
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	6	—	—	—		不動産
KUNLUN TECH CO LTD-A	8	—	—	—		メディア・娯楽
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	5	10	118	2,283		各種金融
SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A	6	6	3	70		公益事業
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	13	13	12	232		メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY-A	86	104	324	6,229		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	—	84	210	4,036		素材
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	4	4	2	46		各種金融
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	226	159	111	2,137		メディア・娯楽
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	76	76	97	1,877		食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	24	24	30	584		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHC SOFTWARE CO LTD -A	4	4	2	47		ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A	25	25	94	1,818		ソフトウェア・サービス
HESTEEL CO LTD-A	15	15	3	68		素材
GOERTEK INC -A	33	33	62	1,194		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	5	95	68	1,311		各種金融
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	26	26	12	239		商業・専門サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	79	79	262	5,038		銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	46	96	108	2,077		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	141	289	119	2,286		耐久消費財・アパレル
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	68	68	39	764		各種金融
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	83	83	45	878		消費者サービス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	60	102	138	2,659		自動車・自動車部品
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	5	100	67	1,298		各種金融
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	24	48	122	2,360		食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	19	29	172	3,311		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	126	188	437	8,407		各種金融
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	19	22	402	7,736		食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	47	53	1,106	21,245		食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	29	105	67	1,288		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNING.COM CO LTD-A	91	—	—	—		小売
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	505	573	230	4,435		テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	80	121	174	3,358	不動産
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	—	31	108	2,086	耐久消費財・アパレル
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	46	113	107	2,059	各種金融
PING AN BANK CO LTD-A	230	274	414	7,962	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	96	100	207	3,991	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	272	272	114	2,199	各種金融
CHINA VANKE CO LTD -A	128	128	237	4,567	不動産
ZTE CORP-A	38	64	175	3,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	64	64	37	717	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	59	95	105	2,019	資本財
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	5	5	17	331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GF SECURITIES CO LTD-A	59	95	169	3,247	各種金融
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	34	34	39	751	資本財
BYD CO LTD -A	21	25	675	12,967	自動車・自動車部品
LUXIANG COMPANY, LTD.	4	4	45	877	素材
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A	65	65	49	953	公益事業
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	69	69	34	658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	11	23	113	2,174	素材
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	6	10	52	1,002	素材
LB GROUP CO LTD-A	17	45	91	1,753	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	32	76	111	2,142	素材
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL-A	19	19	48	926	素材
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A	—	7	41	790	半導体・半導体製造装置
CNNC HUA YUAN TITANIUM -A	33	47	34	658	素材
ASIA-POTASH INTERNATIONAL-A	—	15	42	808	素材
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	22	22	51	998	素材
SHENZHEN KSTAR SCIENCE AND-A	—	12	70	1,350	資本財
CHACHA FOOD CO LTD-A	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A	28	28	45	865	資本財
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	9	9	22	431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	13	13	30	584	資本財
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	5	6	147	2,831	半導体・半導体製造装置
JIANGXI ZHENGHANG TECH -A	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PORTON PHARMA SOLUTIONS L-A	—	8	38	746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNER MONGOLIA YUAN XING-A	59	59	51	994	素材
ZIBO QIXIANG TENGDA CHEMIC-A	45	45	32	615	素材
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	8	8	14	281	半導体・半導体製造装置
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A	46	46	34	669	素材
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	35	35	17	332	素材
PERFECT WORLD CO LTD-A	13	13	19	369	メディア・娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	6	6	173	3,329	食品・飲料・タバコ
LEYARD OPTOELECTRONIC CO L-A	23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	19	19	14	276	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-I-A	9	18	120	2,314	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	3	3	15	303	耐久消費財・アパレル
NINESTAR CORP-A	18	18	96	1,855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNDA HOLDING CO LTD-A	48	48	65	1,252	運輸
GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A	43	43	13	256	半導体・半導体製造装置
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	2	—	—	—	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	6	—	—	—	資本財
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	3	3	18	353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	—	35	61	1,181	素材
SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A	—	17	53	1,035	素材
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	2	6	114	2,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIU GUI LIQUOR CO LTD-A	4	4	55	1,069	食品・飲料・タバコ
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	4	4	3	61	ヘルスケア機器・サービス
TOPSEC TECHNOLOGIES GROUP -A	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
S F HOLDING CO LTD-A	56	71	428	8,232	運輸
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A	4	4	41	793	資本財
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	5	5	3	58	各種金融
BEIJING EASPRING MATERIAL-A	7	7	45	865	資本財
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	4	4	31	614	半導体・半導体製造装置
MIANYANG FULIN PRECISION C-A	11	—	—	—	自動車・自動車部品
GUANGZHOU GREAT POWER ENER-A	—	10	73	1,404	資本財
XIAMEN INTRETECH INC-A	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	37	37	34	668	素材
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A	14	14	58	1,127	素材
CHONGQING FULING ZHACAI-A	7	7	18	353	食品・飲料・タバコ
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	16	32	58	1,124	素材
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A	4	4	55	1,068	自動車・自動車部品
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	9	9	55	1,071	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	12	14	209	4,031	素材
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	5	5	31	610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	5	5	14	278	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SICHUAN NEW ENERGY POWER CO	24	24	46	891	資本財
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A	5	5	26	504	素材
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A	20	20	75	1,448	素材
C&S PAPER CO LTD-A	10	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	2	7	60	1,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5	5	61	1,189	自動車・自動車部品
ZHEJIANG WOLVO BIO-PHARMAC-A	4	4	22	426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	11	11	40	778	ヘルスケア機器・サービス
BGI GENOMICS CO LTD-A	3	3	16	314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	4	4	27	528	素材
PHARMABLOCK SCIENCES NANJI-A	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHUZHOU HONGDA ELECTRONICS-A	7	7	33	633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A	19	19	73	1,405	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	6	9	35	690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	15	17	579	11,135	ヘルスケア機器・サービス
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	3	3	2	47	各種金融
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	4	4	61	1,179	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A	12	17	42	816	素材
OVCTEK CHINA INC-A	9	9	34	665	ヘルスケア機器・サービス
SG MICRO CORP-A	4	3	70	1,345	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	28	33	1,491	28,647	資本財
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	3	5	79	1,532	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAKALA PAYMENT CO LTD-A	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
QINGDAO RURAL COMMERCIAL B-A	53	—	—	—	銀行

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(中国オフショア)	百株	百株	千円			
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	7	10	86	1,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	—	2	50	973	素材	
BANK OF SUZHOU CO LTD-A	—	51	40	770	銀行	
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	72	72	36	701	素材	
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	23	23	67	1,299	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	30	30	27	533	各種金融	
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	3	3	35	685	半導体・半導体製造装置	
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	1	2	114	2,190	資本財	
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A	75	75	66	1,283	素材	
SUZHOU TA&A ULTRA CLEAN TE-A	8	8	50	967	素材	
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	4	6	104	2,011	資本財	
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	22	22	99	1,917	食品・飲料・タバコ	
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRU-A	5	6	22	423	素材	
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY C-A	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLAS-A	—	10	50	976	素材	
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	7	7	77	1,483	素材	
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	22	30	203	3,904	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	10	10	55	1,073	ヘルスケア機器・サービス	
SINOMINE RESOURCE GROUP CO-A	—	7	60	1,158	素材	
LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWI-A	5	3	20	392	資本財	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	3	3	183	3,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	—	6	45	877	素材	
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	—	4	55	1,067	家庭用品・パーソナル用品	
ZANGGE MINING CO LTD-A	—	33	92	1,774	素材	
DAJIN HEAVY INDUSTRY CO LT-A	—	12	53	1,018	資本財	
SHANDONG WEIFANG RAINBOW C-A	—	4	34	653	素材	
小計	株数・金額	25,144	31,190	53,244	1,022,616	
	銘柄数<比率>	490	491	—	<4.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	548	676	163,443	263,144	エネルギー	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	161	200	6,991	11,256	エネルギー	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	169	195	25,833	41,591	自動車・自動車部品	
SHREE CEMENT LTD	1	2	5,674	9,136	素材	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	130	148	3,700	5,958	エネルギー	
TATA STEEL LTD	140	—	—	—	素材	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	110	110	8,218	13,231	食品・飲料・タバコ	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	—	5	3,393	5,462	各種金融	
NESTLE INDIA LTD	6	7	14,699	23,666	食品・飲料・タバコ	
GAIL INDIA LTD	298	447	4,562	7,345	公益事業	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	107	124	21,918	35,288	銀行	
VEDANTA LTD	207	139	4,605	7,414	素材	
TITAN CO LTD	68	80	19,027	30,634	耐久消費財・アパレル	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	492	530	8,073	12,998	エネルギー	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	23	23	3,493	5,624	家庭用品・パーソナル用品	
LUPIN LTD	44	44	3,324	5,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MPHASIS LTD	17	19	4,073	6,558	ソフトウェア・サービス	
ACC LTD	14	14	3,431	5,524	素材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	329	383	106,530	171,514	各種金融	
INFOSYS LTD	654	748	116,172	187,037	ソフトウェア・サービス	

銘柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	額	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
WIPRO LTD	265	310	12,644	20,357		ソフトウェア・サービス
TATA ELXSI LTD	—	6	4,461	7,182		ソフトウェア・サービス
MRF LTD	0.38	0.38	3,435	5,531		自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	352	529	4,400	7,084		エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	160	183	47,771	76,911		家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	18	23	10,039	16,163		ヘルスケア機器・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	209	243	27,682	44,569		ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	127	143	8,143	13,110		家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	22	22	6,253	10,067		自動車・自動車部品
SRF LTD	29	34	7,443	11,983		素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	16	16	3,619	5,826		自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES	21	26	11,303	18,199		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	476	497	38,550	62,066		電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	163	215	22,474	36,184		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	25	30	10,199	16,420		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	26	27	23,599	37,995		自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD	62	45	1,984	3,194		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TVS MOTOR CO LTD	—	46	4,546	7,319		自動車・自動車部品
JINDAL STEEL & POWER LTD	—	80	4,799	7,727		素材
BIOCON LTD	83	83	2,048	3,298		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	236	354	2,619	4,216		自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	38	50	6,341	10,210		各種金融
PETRONET LNG LTD	129	189	4,370	7,035		エネルギー
CIPLA LTD	90	110	11,721	18,872		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	132	153	33,964	54,682		資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	19	22	15,519	24,986		素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	177	203	70,011	112,717		ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	53	63	21,984	35,394		資本財
NTPC LTD	947	876	14,556	23,436		公益事業
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	20	—	—	—		各種金融
AMBUJA CEMENTS LTD	137	137	6,853	11,034		素材
BHARAT FORGE LTD	45	62	5,410	8,711		自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	305	304	14,764	23,771		素材
ITC LTD	546	667	22,632	36,438		食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	27	34	8,316	13,390		素材
UPL LTD	91	114	8,554	13,772		素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	8	25	4,086	6,579		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS LTD	13	13	4,095	6,593		資本財
INFO EDGE INDIA LTD	14	14	5,325	8,573		メディア・娯楽
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	64	94	8,767	14,116		家庭用品・パーソナル用品
INDIAN HOTELS CO LTD	—	178	5,372	8,649		消費者サービス
MINDTREE LTD	11	—	—	—		ソフトウェア・サービス
MARICO LTD	97	123	6,226	10,024		食品・飲料・タバコ
PAGE INDUSTRIES LTD	1	1	5,977	9,623		耐久消費財・アパレル
ABB INDIA LTD	—	11	3,377	5,438		資本財
DLF LTD	17	117	4,276	6,885		不動産
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	613	709	15,666	25,223		公益事業
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	95	121	9,233	14,865		運輸
BAJAJ FINSERV LTD	7	—	—	—		各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BAJAJ AUTO LTD	14	14	5,444	8,766	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	14	—	—	—	消費者サービス
ADANI POWER LTD	—	150	4,131	6,650	公益事業
MUTHOOT FINANCE LTD	23	23	2,509	4,040	各種金融
COAL INDIA LTD	259	354	8,070	12,994	エネルギー
TATA MOTORS LTD	323	375	15,834	25,492	自動車・自動車部品
TATA POWER CO LTD	285	305	6,283	10,115	公益事業
INDUS TOWERS LTD	135	135	2,308	3,715	電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	15	15	4,805	7,736	素材
ASIAN PAINTS LTD	74	86	24,176	38,924	素材
VARUN BEVERAGES LTD	—	47	5,943	9,568	食品・飲料・タバコ
BAJAJ FINANCE LTD	52	60	35,680	57,445	各種金融
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	—	22	5,924	9,537	自動車・自動車部品
LTIMINDTREE LTD	10	18	8,423	13,562	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	76	71	13,743	22,126	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	63	63	2,702	4,350	公益事業
TRENT LTD	32	44	5,355	8,622	小売
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	169	218	12,882	20,741	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD	229	834	8,400	13,524	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD	—	31	2,003	3,225	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	10	—	—	—	各種金融
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	52	53	3,645	5,868	運輸
BANDHAN BANK LTD	124	124	3,096	4,985	銀行
ADANI TOTAL GAS LTD	50	61	24,023	38,678	公益事業
GODREJ PROPERTIES LTD	24	24	2,917	4,697	不動産
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	22	24	10,831	17,439	食品・飲料・タバコ
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	82	98	7,111	11,449	各種金融
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	43	43	3,236	5,210	各種金融
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	44	44	2,844	4,579	商業・専門サービス
YES BANK LTD	2,141	2,750	5,006	8,060	銀行
ZOMATO LTD	276	642	3,349	5,393	小売
BAJAJ FINSERV LTD	—	86	11,578	18,641	各種金融
EICHER MOTORS LTD	25	31	10,108	16,275	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	—	74	3,768	6,068	消費者サービス
AXIS BANK LTD	437	506	46,102	74,225	銀行
TATA STEEL LTD	—	1,647	19,841	31,944	素材
HAVELLS INDIA LTD	45	57	6,876	11,070	資本財
STATE BANK OF INDIA	329	399	23,743	38,226	銀行
ICICI BANK LTD	985	1,145	99,733	160,571	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD	40	40	2,290	3,688	素材
TECH MAHINDRA LTD	121	132	14,150	22,781	ソフトウェア・サービス
ADANI TRANSMISSION LTD	50	62	17,368	27,963	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD	48	60	9,627	15,499	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	32	36	12,813	20,630	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD	59	57	4,702	7,571	食品・飲料・タバコ
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	41	56	6,499	10,463	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	60	88	4,180	6,730	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	19	19	4,053	6,525	運輸
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	87	101	12,951	20,851	保険

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(インド)	百株	百株	千円			
JSW STEEL LTD	164	164	11,869	19,110	素材	
小計	株数・金額	16,839	22,744	1,665,544	2,681,526	
	銘柄数<比率>	106	113	—	<12.6%>	
(クウェート)			千クウェートディナール			
KUWAIT FINANCE HOUSE	889	1,644	138	59,410	銀行	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	430	506	28	12,276	電気通信サービス	
GULF BANK	—	311	9	4,243	銀行	
NATIONAL BANK OF KUWAIT	1,309	1,597	177	75,795	銀行	
AGILITY	231	355	21	9,240	運輸	
MABANEE CO KPSC	115	122	10	4,452	不動産	
BOUBYAN BANK K.S.C	211	278	22	9,691	銀行	
小計	株数・金額	3,188	4,817	409	175,111	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<0.8%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル			
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	45	61	273	9,499	素材	
JARIR MARKETING CO	10	14	220	7,681	小売	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	12	—	—	—	保険	
ETIHAD ETISALAT CO	70	89	323	11,246	電気通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	162	208	742	25,836	銀行	
AL RAJHI BANK	236	436	3,468	120,655	銀行	
ARAB NATIONAL BANK	111	136	387	13,485	銀行	
BANK ALBILAD	67	111	502	17,479	銀行	
BANK AL-JAZIRA	78	77	152	5,300	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	108	133	533	18,568	銀行	
RIYAD BANK	265	302	978	34,045	銀行	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	—	93	163	5,672	銀行	
SAUDI TELECOM CO	116	336	1,260	43,865	電気通信サービス	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	42	48	678	23,593	素材	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	174	201	1,926	67,030	素材	
SAUDI CEMENT	12	—	—	—	素材	
SAUDI ELECTRICITY CO	155	190	442	15,396	公益事業	
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	43	69	169	5,881	素材	
SAVOLA	45	66	194	6,778	食品・飲料・タバコ	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	67	82	107	3,733	素材	
ALMARAI CO	42	57	318	11,082	食品・飲料・タバコ	
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	—	7	138	4,809	メディア・娯楽	
EMAAR ECONOMIC CITY	82	82	67	2,340	不動産	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	66	85	325	11,326	素材	
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	18	22	106	3,712	素材	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	138	138	186	6,485	素材	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	128	109	127	4,438	不動産	
RABIGH REFINING AND PETROCHE	39	78	87	3,052	エネルギー	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	90	90	96	3,350	電気通信サービス	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	11	14	213	7,415	保険	
ALINMA BANK	180	220	727	25,313	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	9	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SAUDI ARABIAN MINING CO	84	192	1,431	49,800	素材	
NATIONAL PETROCHEMICAL CO	20	—	—	—	素材	
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	9	9	198	6,897	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	株数	期首(前期末)		業種等
			株数	金額	
(サウジアラビア)	百株	百株	千円	千円	
DALLAH HEALTHCARE CO	—	8	106	3,718	ヘルスケア機器・サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO	428	541	1,796	62,515	エネルギー
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	7	19	455	15,854	ヘルスケア機器・サービス
ACWA POWER CO	—	15	242	8,428	公益事業
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	—	5	131	4,574	ソフトウェア・サービス
NAHDI MEDICAL CO	—	8	157	5,484	食品・生活必需品小売り
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	—	9	155	5,425	各種金融
ELM CO	—	4	164	5,730	ソフトウェア・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK	424	489	2,366	82,339	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,614	4,875	22,128	769,850
		36	40	—	<3.6%>
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	875	1,030	1,920	68,682	銀行
COMMERCIAL BANK PQSC	414	751	390	13,956	銀行
OOREDOO QPSC	124	183	168	6,020	電気通信サービス
QATAR FUEL QSC	98	121	218	7,807	エネルギー
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	80	80	144	5,156	公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	150	202	223	7,978	銀行
INDUSTRIES QATAR	275	343	477	17,093	資本財
QATAR ISLAMIC BANK	215	371	745	26,676	銀行
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	487	487	189	6,792	エネルギー
MASRAF AL RAYAN	904	1,295	393	14,087	銀行
BARWA REAL ESTATE CO	406	406	120	4,293	不動産
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	758	1,071	238	8,547	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,790	6,347	5,230	187,092
		12	12	—	<0.9%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	22	22	679	5,142	素材
BIDVEST GROUP LTD	52	67	1,524	11,543	資本財
CLICKS GROUP LTD	50	56	1,545	11,699	食品・生活必需品小売り
DISCOVERY LTD	82	115	1,591	12,046	保険
GOLD FIELDS LTD	175	199	4,098	31,022	素材
REMGRO LTD	100	122	1,772	13,418	各種金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	64	700	5,300	小売
HARMONY GOLD MINING CO LTD	107	107	690	5,227	素材
EXXARO RESOURCES LTD	42	57	1,268	9,605	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	15	19	3,592	27,198	銀行
MTN GROUP LTD	328	378	5,213	39,469	電気通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	82	93	3,555	26,916	素材
FIRSTSTRAND LTD	976	1,125	7,281	55,118	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	41	48	16,641	125,974	小売
NEDBANK GROUP LTD	86	104	2,356	17,835	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	9	11	1,579	11,957	素材
SASOL LTD	109	126	4,013	30,383	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	94	113	2,813	21,296	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	250	298	5,182	39,232	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE	36	36	488	3,696	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	189	229	1,746	13,217	小売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	72	72	1,063	8,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカランド	千円		
TIGER BRANDS LTD	32	—	—	—		食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD	375	407	2,217	16,782		保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	158	189	4,099	31,033		素材
KUMBA IRON ORE LTD	10	10	543	4,110		素材
VODACOM GROUP LTD	111	134	1,659	12,561		電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE S. A.	79	—	—	—		不動産
OLD MUTUAL LTD	909	909	1,058	8,016		保険
REINET INVESTMENTS SCA	27	27	895	6,775		各種金融
ABSA GROUP LTD	133	188	3,807	28,823		銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD	240	331	688	5,214		小売
MULTICHOICE GROUP LTD	72	72	865	6,551		メディア・娯楽
SIBANYE STILLWATER LTD	544	641	3,027	22,920		素材
NEPI ROCKCASTLE N. V.	—	108	1,160	8,783		不動産
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	72	73	1,351	10,232		素材
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	150	—	—	—		保険
MR PRICE GROUP LTD	46	62	1,021	7,730		小売
BID CORP LTD	61	75	2,747	20,797		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	5,955	6,707	94,542	715,686	
	銘柄数<比率>	37	36	—	<3.4%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK	548	656	372	13,239		銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	746	906	532	18,943		不動産
EMIRATES NBD PJSC	493	426	552	19,643		銀行
ABU DHABI ISLAMIC BANK	270	270	247	8,813		銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO	672	775	1,990	70,781		電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	507	626	554	19,705		銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	843	985	1,556	55,363		銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	720	877	402	14,322		不動産
Q HOLDING PJSC	—	435	165	5,880		資本財
MULTIPLY GROUP	—	680	312	11,127		資本財
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	484	723	324	11,544		小売
小計	株数・金額	5,288	7,363	7,012	249,364	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<1.2%>	
合計	株数・金額	496,376	1,243,286	—	19,870,865	
	銘柄数<比率>	1,413	1,389	—	<93.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ	千円	%	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	58,900	71,600	1,811	12,555	0.1	
OPERADORA DE SITIOS MEX- A-1	—	33,000	722	5,006	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	58,900	104,600	2,533	17,561	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	63,261	81,251	1,147	8,684	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	63,261	81,251	1,147	8,684	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	122,161	185,851	—	26,246	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MSCIEMG 2303	百万円 1,379	百万円 —

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,870,865	93.2
投資証券	26,246	0.1
コール・ローン等、その他	1,429,537	6.7
投資信託財産総額	21,326,648	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (21,308,996千円) の投資信託財産総額 (21,326,648千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1メキシコペソ=6.9309円、1ブラジルリアル=25.3461円、1チリペソ=0.162589円、1コロンビアペソ=0.028822円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1トルコリラ=6.9321円、1チェココルナ=5.9447円、1ハンガリーフォリント=0.364465円、1ポーランドズロチ=30.113円、1香港ドル=16.65円、1マレーシアリングギット=30.4666円、1タイバーツ=3.98円、1フィリピンペソ=2.3942円、1インドネシアルピア=0.0088円、1韓国ウォン=0.1057円、1新台幣ドル=4.2931円、1オフショア人民元=19.206円、1インドルピー=1.61円、1クウェートディナール=427.96円、1サウジアラビアリアル=34.79円、1カタールリアル=35.77円、1南アフリカランド=7.57円、1アラブディルハム=35.56円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	21,381,535,269	
コール・ローン等	998,139,830	
株式(評価額)	19,870,865,748	
投資証券(評価額)	26,246,649	
未収入金	78,772,424	
未収配当金	5,794,816	
差入委託証拠金	401,715,802	
(B) 負債	104,485,024	
未払金	56,852,985	
未払解約金	47,632,000	
未払利息	39	
(C) 純資産総額(A-B)	21,277,050,245	
元本	13,107,003,203	
次期繰越損益金	8,170,047,042	
(D) 受益権総口数	13,107,003,203口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,233円	

(注) 当ファンドの期首元本額は11,528,471,845円、期中追加設定元本額は6,292,191,119円、期中一部解約元本額は4,713,659,761円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWりそな新興国株式インデックスファンド 3,036,739,748円
- ・Smart-i 新興国株式インデックス 2,191,369,742円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 2,011,165,305円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 1,717,031,906円
- ・つみたてバランスファンド 880,190,127円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 641,737,070円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 445,532,496円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 359,083,585円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 293,031,629円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 292,889,228円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 197,900,021円
- ・FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド 150,892,372円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 145,236,475円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 97,709,556円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 94,852,103円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 93,821,165円
- ・りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 79,452,259円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 64,158,824円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 62,071,184円
- ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 48,566,006円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) 41,479,835円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 34,064,285円
- ・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 30,690,281円
- ・Smart-i Select 全世界株式インデックス 26,511,541円
- ・Smart-i Select 全世界株式インデックス(除く日本) 21,540,967円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) 18,578,616円
- ・DCりそな グローバルバランス 15,769,536円
- ・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 12,181,924円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型) 1,356,938円
- ・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 1,285,903円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) 62,957円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) 33,713円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) 12,386円
- ・りそな つみたてリスクコントロールファンド 3,520円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.6233円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	484,936,623	
受取配当金	468,089,069	
受取利息	11,787,209	
その他収益金	5,137,625	
支払利息	△ 77,280	
(B) 有価証券売買損益	△ 59,883,976	
売買益	3,079,207,396	
売買損	△3,139,091,372	
(C) 先物取引等取引損益	△ 310,129,800	
取引益	494,995,289	
取引損	△ 805,125,089	
(D) 保管費用等	△ 53,770,468	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	61,152,379	
(F) 前期繰越損益金	7,208,369,383	
(G) 追加信託差損益金	3,623,985,863	
(H) 解約差損益金	△2,723,460,583	
(I) 計(E+F+G+H)	8,170,047,042	
次期繰越損益金(I)	8,170,047,042	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〇お知らせ

該当事項はございません。

RM新興国債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の現地通貨建て債券または新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">・ J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券・ 新興国債券の指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	騰落	中率	(ベンチマーク) 騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	10,717	△9.5	31,263.48	△7.3	99.9	2,398
4期(2020年1月27日)	11,280	5.3	34,193.00	9.4	98.4	6,100
5期(2021年1月25日)	10,776	△4.5	33,073.13	△3.3	98.2	5,087
6期(2022年1月25日)	10,768	△0.1	33,489.38	1.3	98.0	7,099
7期(2023年1月25日)	11,450	6.3	35,426.00	5.8	97.7	9,746

(注) JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー(J.P.Morgan Securities LLC)が算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数であり、指数に関する著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率	
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%
	10,768	—	33,489.38	—	98.0
1月末	10,847	0.7	33,673.33	0.5	98.0
2月末	10,889	1.1	33,817.05	1.0	99.8
3月末	10,937	1.6	33,782.76	0.9	99.7
4月末	10,857	0.8	33,306.37	△0.5	99.6
5月末	11,013	2.3	33,884.38	1.2	99.8
6月末	11,186	3.9	34,445.36	2.9	99.8
7月末	10,965	1.8	33,692.82	0.6	97.8
8月末	11,515	6.9	34,986.65	4.5	99.7
9月末	11,172	3.8	34,492.18	3.0	99.9
10月末	11,458	6.4	35,377.33	5.6	99.8
11月末	11,404	5.9	35,263.58	5.3	99.6
12月末	11,149	3.5	34,477.89	3.0	99.7
(期末) 2023年1月25日	11,450	6.3	35,426.00	5.8	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるJPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

新興国債券市況

新興国の金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。高インフレ環境の長期化や自国通貨安を回避する目的から新興国地域の大半で利上げが進み、長期金利は上昇しました。期末にかけて、一部の地域ではインフレ進行にピークアウトの兆しがみられたことを背景に利上げペースが鈍化し、長期金利は低下しました。国別では、ロシアはウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響からデフォルト懸念が強まり、債券価格は大幅下落しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から円・米ドルに対して通貨高が進行しました。中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルに対しては元安が進行しましたが、円に対しては元高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、J PモルガンG B I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。J PモルガンG B I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、E T F（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っていません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+6.3%となり、ベンチマークの+5.8%を0.6%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

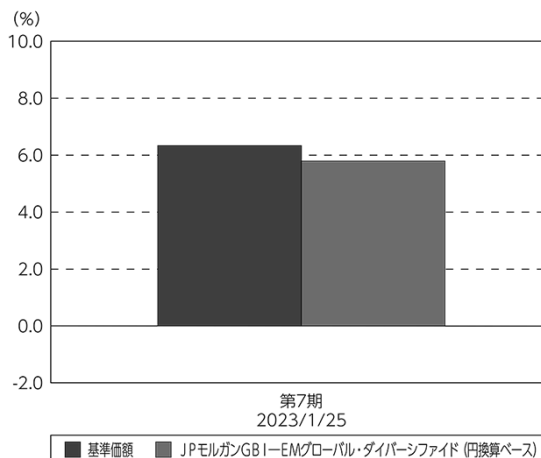
（マイナス要因）

- ・コスト負担（E T F等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで保有するE T Fの値動きで乖離が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてJ PモルガンG B I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、J PモルガンG B I—EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたE T Fを活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	2	0.020	
期中の平均基準価額は、11,116円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国	口	千米ドル	口	千米ドル
アメリカ				
VANECK J.P.MORGAN EM LOCAL	60,500	1,577	174,800	4,430
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	649,200	29,121	151,600	7,034
小計	709,700	30,699	326,400	11,465

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
VANECK J.P. MORGAN EM LOCAL	628,532	514,232	13,051	1,701,877	17.5	
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	852,447	1,350,047	60,009	7,825,250	80.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,480,979	1,864,279	73,060	9,527,127	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<97.7% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,527,127	% 97.7
コール・ローン等、その他	221,297	2.3
投資信託財産総額	9,748,424	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(9,727,885千円)の投資信託財産総額(9,748,424千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1ユーロ=141.94円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	9,748,424,681	
コール・ローン等	17,447,690	
投資信託受益証券(評価額)	9,527,127,969	
未収入金	4,415,900	
未収配当金	199,433,122	
(B) 負債	1,789,143	
未払解約金	1,789,100	
未払利息	43	
(C) 純資産総額(A-B)	9,746,635,538	
元本	8,512,322,931	
次期繰越損益金	1,234,312,607	
(D) 受益権総口数	8,512,322,931口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,450円	

(注) 当ファンドの期首元本額は6,592,999,606円、期中追加設定元本額は3,982,168,773円、期中一部解約元本額は2,062,845,448円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな新興国債券インデックスファンド	3,213,507,078円
・つみたてバランスファンド	1,217,860,698円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	965,406,675円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	912,101,071円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	583,453,000円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	317,517,315円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	241,462,188円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	201,109,290円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	200,237,238円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	134,522,731円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	118,497,353円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	66,886,944円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	64,939,524円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	45,390,755円
・九州SDGs・グローバルバランス	44,983,344円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	44,130,446円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	24,169,638円
・DCりそな グローバルバランス	22,311,191円
・りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	21,638,347円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	15,698,012円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	15,291,462円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	13,065,242円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	9,461,884円
・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド	8,816,483円
・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	6,058,447円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	1,927,063円
・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	1,826,167円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	17,957円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	17,782円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	17,606円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,1450円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	478,498,525	
受取配当金	478,165,518	
受取利息	148,526	
その他収益金	211,378	
支払利息	△ 26,897	
(B) 有価証券売買損益	57,652,945	
売買益	997,378,645	
売買損	△ 939,725,700	
(C) 保管費用等	△ 1,095,251	
(D) 当期損益金(A+B+C)	535,056,219	
(E) 前期繰越損益金	506,495,788	
(F) 追加信託差損益金	398,449,104	
(G) 解約差損益金	△ 205,688,504	
(H) 計(D+E+F+G)	1,234,312,607	
次期繰越損益金(H)	1,234,312,607	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内リートマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証REIT指数（配当込み）への連動性を高めるため、東証REIT指数（配当込み）を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または不動産投信指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
主な投資制限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投資 先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	11,929	8.1	3,654.11	8.1	4.4	95.6	12,367
4期(2020年1月27日)	14,787	24.0	4,533.90	24.1	2.1	97.8	24,559
5期(2021年1月25日)	12,646	△14.5	3,887.39	△14.3	2.3	95.2	24,302
6期(2022年1月25日)	13,731	8.6	4,220.06	8.6	1.0	99.0	28,802
7期(2023年1月25日)	13,915	1.3	4,275.54	1.3	1.2	98.8	34,137

(注) 不動産投資指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投資 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%
	13,731	—	4,220.06	—	1.0	99.0
1月末	14,225	3.6	4,372.24	3.6	1.2	98.6
2月末	13,808	0.6	4,243.65	0.6	1.4	98.5
3月末	14,762	7.5	4,536.64	7.5	1.6	98.6
4月末	14,588	6.2	4,483.12	6.2	1.6	98.3
5月末	14,848	8.1	4,563.32	8.1	1.5	98.3
6月末	14,603	6.4	4,487.40	6.3	1.0	97.5
7月末	15,062	9.7	4,628.79	9.7	1.1	98.7
8月末	15,240	11.0	4,683.62	11.0	1.4	89.2
9月末	14,607	6.4	4,488.86	6.4	1.9	97.9
10月末	14,855	8.2	4,564.72	8.2	1.7	98.2
11月末	14,856	8.2	4,565.38	8.2	1.4	98.4
12月末	14,331	4.4	4,403.82	4.4	1.1	98.7
(期末) 2023年1月25日	13,915	1.3	4,275.54	1.3	1.2	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投資指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による金融政策正常化への加速を背景に金利上昇への警戒感が高まるなか、日銀による金融緩和策継続や経済正常化進展が支えとなり上昇しました。期後半は、日銀が長期金利の変動許容幅を0.25%から0.50%へ拡大し、資金調達環境の悪化が嫌気され、国内リート市場は上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値(用途別の比率など)をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+1.3%となり、ベンチマークの+1.3%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

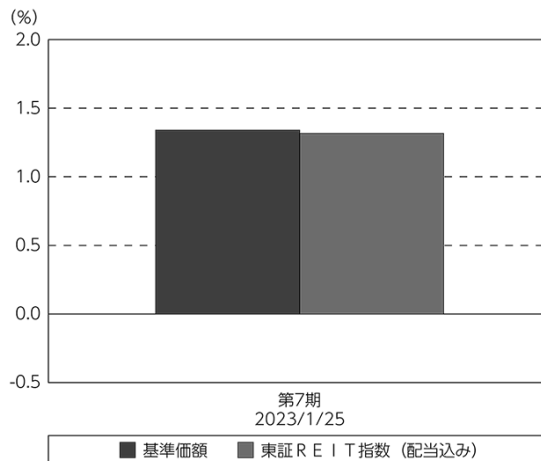
(マイナス要因)

- ・コスト負担（リート等に係る売買費用）が生じたこと

(その他の要因)

- ・リーートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,648円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内		口	千円	口	千円
	日本都市ファンド投資法人	12,702	1,344,350	10,034	1,057,015
	オリックス不動産投資法人	5,017	930,449	3,964	728,120
	日本プライムリアルティ投資法人	1,725	681,210	1,361	544,553
	NTT都市開発リート投資法人	2,418	352,701	1,902	281,976
	東急リアル・エステート投資法人	1,687	333,575	1,332	256,793
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,894	205,013	1,391	151,785
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,658	826,342	4,515	649,365
	森トラスト総合リート投資法人	1,800	258,520	1,422	201,836
	インヴィンシブル投資法人	11,083	485,874	8,755	362,226
	フロンティア不動産投資法人	965	507,019	712	372,229
	平和不動産リート投資法人	1,795	267,537	1,336	198,431
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,752	558,606	1,338	426,044
	福岡リート投資法人	1,300	219,032	1,026	170,976
	ケネディクス・オフィス投資法人	934 (797)	515,140 (-)	675	449,914
	いちごオフィスリート投資法人	2,064	175,917	1,631	138,287
	大和証券オフィス投資法人	530	361,483	432	299,602
	阪急阪神リート投資法人	1,141	172,560	902	135,977
	スタートアッププロシード投資法人	451	109,902	311	75,934
	大和ハウスリート投資法人	3,790	1,170,807	2,977	933,733
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,355	582,282	6,207	411,858	
大和証券リビング投資法人	3,483	410,644	2,656	312,878	
ジャパンエクセレント投資法人	2,311	296,142	1,855	236,065	
合 計	151,767 (797)	28,141,580 (-)	117,318	21,951,709	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 2,273	百万円 5,970	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%	
エスコンジャパンリート投資法人	553	665	80,864	0.2	
サンケイリアルエステート投資法人	869	1,049	93,780	0.3	
S O S i L A物流リート投資法人	1,277	1,628	213,756	0.6	
東海道リート投資法人	210	397	47,640	0.1	
日本アコモデーションファンド投資法人	948	1,130	654,270	1.9	
森ヒルズリート投資法人	3,227	3,849	582,353	1.7	
産業ファンド投資法人	3,896	4,892	721,080	2.1	
アドバンス・レジデンス投資法人	2,744	3,273	1,068,634	3.1	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,875	2,401	476,358	1.4	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,463	1,728	675,648	2.0	
G L P投資法人	8,889	10,565	1,523,473	4.5	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,236	1,523	448,371	1.3	
日本プロロジスリート投資法人	4,491	5,518	1,614,015	4.7	
星野リゾート・リート投資法人	460	573	429,750	1.3	
O n e リート投資法人	476	571	140,694	0.4	
イオンリート投資法人	3,228	3,624	533,452	1.6	
ヒューリックリート投資法人	2,560	3,063	472,927	1.4	
日本リート投資法人	847	1,063	353,979	1.0	
積水ハウス・リート投資法人	8,331	9,836	702,290	2.1	
トーセイ・リート投資法人	573	726	94,888	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人	1,096	1,423	350,769	1.0	
ヘルスケア&メディカル投資法人	585	807	135,011	0.4	
サムティ・レジデンシャル投資法人	622	851	94,631	0.3	
野村不動産マスターファンド投資法人	8,876	10,586	1,621,775	4.8	
いちごホテルリート投資法人	455	542	62,004	0.2	
ラサールロジポート投資法人	3,360	4,007	627,496	1.8	
スターアジア不動産投資法人	2,836	4,087	222,741	0.7	
マリモ地方創生リート投資法人	321	500	62,950	0.2	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,020	1,293	581,203	1.7	
大江戸温泉リート投資法人	443	528	32,683	0.1	
投資法人みらい	3,325	3,977	175,783	0.5	
森トラスト・ホテルリート投資法人	644	768	104,064	0.3	
三菱地所物流リート投資法人	698	1,125	453,937	1.3	
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1,063	1,268	228,493	0.7	
ザイマックス・リート投資法人	398	531	62,286	0.2	
タカラレーベン不動産投資法人	1,082	1,434	140,962	0.4	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,070	1,427	198,923	0.6	
日本ビルファンド投資法人	3,200	3,819	2,161,554	6.3	
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,745	3,273	1,832,880	5.4	
日本都市ファンド投資法人	13,848	16,516	1,653,251	4.8	
オリックス不動産投資法人	5,469	6,522	1,167,438	3.4	
日本プライムリアルティ投資法人	1,875	2,239	800,442	2.3	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口		千円	%
N T T都市開発リート投資法人	2,631	3,147		426,103	1.2
東急リアル・エステート投資法人	1,840	2,195		438,780	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	1,906	2,409		259,449	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	6,179	7,322		1,096,835	3.2
森トラスト総合リート投資法人	1,962	2,340		342,108	1.0
インヴィンシブル投資法人	12,080	14,408		806,848	2.4
フロンティア不動産投資法人	962	1,215		611,145	1.8
平和不動産リート投資法人	1,778	2,237		341,813	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	1,793	2,207		664,307	1.9
福岡リート投資法人	1,419	1,693		281,038	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	849	1,905		595,312	1.7
いちごオフィスリート投資法人	2,249	2,682		227,701	0.7
大和証券オフィス投資法人	580	678		424,428	1.2
阪急阪神リート投資法人	1,240	1,479		214,159	0.6
スターツプロシード投資法人	427	567		128,028	0.4
大和ハウスリート投資法人	4,121	4,934		1,382,013	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,408	10,556		904,649	2.6
大和証券リビング投資法人	3,709	4,536		494,424	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	2,547	3,003		378,378	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	159,864 61	195,110 61	33,717,034 < 98.8% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 403	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	33,717,034	98.0
コール・ローン等、その他	681,693	2.0
投資信託財産総額	34,398,727	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,397,941,470
コール・ローン等	290,911,316
投資証券(評価額)	33,717,034,200
未収入金	165,432,300
未収配当金	184,270,054
差入委託証拠金	40,293,600
(B) 負債	259,990,809
未払金	167,173,320
未払解約金	92,816,700
未払利息	789
(C) 純資産総額(A-B)	34,137,950,661
元本	24,532,566,630
次期繰越損益金	9,605,384,031
(D) 受益権総口数	24,532,566,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,915円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,977,046,765円、期中追加設定元本額は20,000,393,005円、期中一部解約元本額は16,444,873,140円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内リートインデックスオープン	5,146,039,694円
・FWりそな国内リートインデックスファンド	4,464,840,281円
・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	3,906,079,484円
・Smart-i Jリートインデックス	3,074,460,441円
・つみたてバランスファンド	2,019,538,183円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,305,154,145円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,158,752,348円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,128,301,118円
・りそな国内リートインデックス(ラップ専用)	465,486,739円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	261,246,958円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	230,367,106円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	198,734,904円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	165,518,647円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	164,774,822円
・J-REITインデックス202102(適格機関投資家専用)	139,252,159円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	110,680,427円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	108,803,359円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	90,837,886円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	55,050,420円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	52,520,126円
・りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	43,420,142円
・九州SDGs・グローバルバランス	43,301,546円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	37,218,471円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	36,339,007円
・DCりそな グローバルバランス	27,721,856円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	21,425,915円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	19,897,581円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	17,678,323円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	13,013,498円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	12,761,994円
・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	8,610,911円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	2,383,554円
・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	2,259,638円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	39,772円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	22,141円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	21,787円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	11,247円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3915円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,631,185
受取配当金	1,123,957,949
その他収益金	36
支払利息	△ 326,800
(B) 有価証券売買損益	△ 983,032,870
売買益	1,675,125,786
売買損	△2,658,158,656
(C) 先物取引等取引損益	6,006,930
取引益	44,912,130
取引損	△ 38,905,200
(D) 保管費用等	△ 9,435
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	146,595,810
(F) 前期繰越損益金	7,825,776,146
(G) 追加信託差損益金	9,292,319,527
(H) 解約差損益金	△7,659,307,452
(I) 計(E+F+G+H)	9,605,384,031
次期繰越損益金(I)	9,605,384,031

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

R M先進国リートマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式または先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産投資信託証券先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産関連株式先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	10,313	1.1	121,176.83	2.3	—	99.8	11,593
4期(2020年1月27日)	12,154	17.9	144,187.15	19.0	—	99.7	24,980
5期(2021年1月25日)	10,369	△14.7	124,243.52	△13.8	0.1	97.4	22,787
6期(2022年1月25日)	14,180	36.8	170,942.03	37.6	0.3	99.2	27,261
7期(2023年1月25日)	14,204	0.2	171,912.84	0.6	0.9	98.8	31,294

(注) S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2022年1月25日	14,180	—	170,942.03	—	0.3	99.2
1月末	14,270	0.6	172,188.00	0.7	0.3	99.3
2月末	14,275	0.7	172,409.84	0.9	0.3	99.2
3月末	16,044	13.1	193,705.43	13.3	0.3	99.1
4月末	16,308	15.0	196,764.07	15.1	0.3	98.9
5月末	15,071	6.3	181,951.79	6.4	0.8	98.6
6月末	14,708	3.7	177,552.79	3.9	0.9	98.0
7月末	15,496	9.3	187,036.56	9.4	0.9	98.5
8月末	15,159	6.9	183,142.71	7.1	1.0	106.4
9月末	13,491	△4.9	162,708.52	△4.8	0.9	98.3
10月末	14,692	3.6	177,452.39	3.8	0.8	98.8
11月末	14,348	1.2	173,502.79	1.5	0.9	98.6
12月末	13,454	△5.1	162,761.86	△4.8	0.9	98.4
(期末) 2023年1月25日	14,204	0.2	171,912.84	0.6	0.9	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行による金融政策正常化への加速を背景とする、先行きの資金調達環境悪化や景気後退懸念の高まりなどから、先進国のリート市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げペースの減速期待から一部買い戻しが進みました。国・地域別では、大半の地域で売り圧力が強まるなか、ウクライナ情勢悪化や物価高による家計の購買力低下による景気悪化懸念の高まりを受けて、イギリスやドイツなど欧州地域の下落が目立ちました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークの+0.6%を0.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

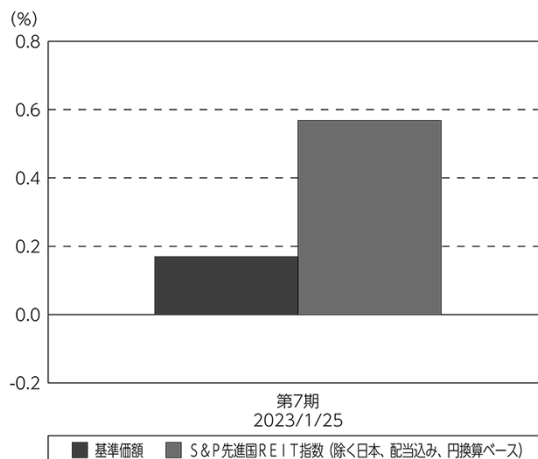
（マイナス要因）

- ・コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 5 (0) (5)	% 0.037 (0.000) (0.037)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (0) (5)	0.035 (0.000) (0.035)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	15 (12) (2)	0.098 (0.084) (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	25	0.170	
期中の平均基準価額は、14,776円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 544 (425)	千米ドル 1,353 (1,180)	百株 430	千米ドル 1,137
	オーストラリア	861	千オーストラリアドル 159	643	千オーストラリアドル 130

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ACADIA REALTY TRUST	11,772	186	8,220	140
AGREE REALTY CORP	13,482	956	8,266	608
ALEXANDER & BALDWIN INC	9,452	178	7,490	149
ALEXANDER'S INC	123	26	33	7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,870	3,330	16,709	2,691
AMERICAN ASSETS TRUST INC	7,223	211	5,886	181
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	8,971	571	30,088	1,942
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	16,431	118	10,958	82
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44,764	1,571	33,203	1,206
AMERICOLD REALTY TRUST	6,409	165	4,310	118
			(42,544)	(1,180)
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	18,296	136	14,902	113
APARTMENT INCOME REIT CO	21,245	885	18,631	805
APPLE HOSPITALITY REIT INC	29,574	465	23,592	390
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	10,295	133	7,383	99
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2,570	17	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19,891	3,907	16,173	3,309
BRT APARTMENTS CORP	315	6	—	—
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,974	78	2,054	54
			(4,856)	(128)
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	—	—
	(607)	(10)		
BOSTON PROPERTIES INC	20,834	1,837	16,991	1,578
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	3,963	18	1,383	6
BRANDYWINE REALTY TRUST	22,857	200	18,696	178
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	42,286	904	34,021	778
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	6,698	187	2,216	65
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	—	—	2,000	13
CAMDEN PROPERTY TRUST	15,595	2,045	12,156	1,680
CARETRUST REIT INC	13,017	249	10,337	202
CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	1,951	18
CENTERSPACE	1,977	157	1,502	125
CHATHAM LODGING TRUST	7,464	88	5,818	72
CITY OFFICE REIT INC	4,579	54	3,464	42
CLIPPER REALTY INC	838	6	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	3,014	110	2,342	89
COREPOINT LODGING INC	—	—	6,315	100
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	15,284	398	12,581	341
COUSINS PROPERTIES INC	20,082	578	15,977	491
CTO REALTY GROWTH INC	1,372	27	943	19
	(1,800)	(—)		
CUBESMART	31,436	1,362	24,366	1,108

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
CYRUSONE INC	618	55	19,882	1,798
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	28,613	253	22,482	209
DIGITAL REALTY TRUST INC	40,638	4,949	32,517	4,156
DIGITALBRIDGE GROUP INC	11,611	72	88,995	544
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	8,034	15	3,720	7
DOUGLAS EMMETT INC	23,768	528	18,777	439
DUKE REALTY CORP	45,304 (△ 66,814)	2,523 (△ 3,768)	36,297	2,127
EPR PROPERTIES	10,443	478	8,796	424
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	13,293	243	10,409	195
EASTGROUP PROPERTIES INC	6,182	986	4,599	779
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15,811	115	14,991	118
EQUINIX INC	13,017	8,386	10,210	7,033
EQUITY COMMONWEALTH	14,901	396	14,033	382
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	24,582	1,718	19,406	1,407
EQUITY RESIDENTIAL	48,464	3,496	39,644	2,966
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21,293	472	15,016	354
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,347	2,475	7,710	2,121
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,172	3,430	15,683	2,859
FARMLAND PARTNERS INC	5,486	76	560	7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,277	1,043	7,906	848
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18,244	912	14,492	762
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,794	314	8,703	240
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	3,966	15	2,276	9
GEO GROUP INC/THE	—	—	18,320	123
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	37,981	1,795	26,569	1,314
GETTY REALTY CORP	6,037	171	4,176	122
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6,007	113	4,915	97
GLADSTONE LAND CORP	4,124	93	2,633	64
GLOBAL NET LEASE INC	12,837	172	9,613	138
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7,926	86	6,042	68
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,026	269	7,005 (25,262)	194 (747)
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	14,822	426	15,631	459
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	29,636 (25,262)	682 (747)	19,849	477
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	78,242	2,061	64,457	1,804
HERSHA HOSPITALITY TRUST	669	6	1,193	10
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14,748	491	12,034	425
HOST HOTELS & RESORTS INC	105,216	1,845	86,291	1,561
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	18,238	281	18,289	296
ISTAR INC	16,058	197	— (—)	— (43)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	45,961	1,011	22,320	474

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
INDUS REALTY TRUST INC	368	22	282	17
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	6,899	86	5,595	78
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4,132	498	2,886	343
INVENTRUST PROPERTIES CORP	18,772	516	6,674	185
INVITATION HOMES INC	86,489	3,086	73,791	2,720
IRON MOUNTAIN INC	41,141	2,074	33,414	1,736
JBG SMITH PROPERTIES	14,545	336	14,399	349
KILROY REALTY CORP	14,758	765	11,842	648
KIMCO REALTY CORP	89,202	1,871	72,829	1,607
KITE REALTY GROUP TRUST	29,074	554	23,669	481
LTC PROPERTIES INC	5,107	202	3,701	148
LXP INDUSTRIAL TRUST	38,937	414	33,122	380
LIFE STORAGE INC	11,987	1,390	9,307	1,122
MACERICH CO/THE	28,714	296	23,979	277
VERIS RESIDENTIAL INC	11,025	153	9,104	140
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	85,291	1,289	69,363	1,121
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,472	2,783	13,414	2,383
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	—	—	14,862	312
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,837	350	5,107	310
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	25,134	1,091	20,003	907
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	11,233	546	8,734	442
NETSTREIT CORP	8,288	160	4,210	85
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	6,181	75	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,013	176	2,393	151
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5,745	106	4,556	88
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,795	991	27,350	828
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,278	30	354	9
ORION OFFICE REIT INC	7,633	85	5,895	64
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,350	248	4,451	823
PARAMOUNT GROUP INC	21,387	153	17,965	133
PARK HOTELS & RESORTS INC	30,648	443	27,169	416
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	18,110	336	14,231	280
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	(9,178)	(8)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	611	2
	(611)	(8)		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	29,307	947	11,599	392
PHYSICIANS REALTY TRUST	30,768	512	23,966	410
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	17,248	223	13,769	186
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	5,492	103	3,504	69
POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,614	23	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1,006	25	8,903	221
PROLOGIS INC	108,575	12,985	88,264	11,453
	(31,736)	(3,768)		

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PUBLIC STORAGE	22,544	7,140	17,557	5,770
	RLJ LODGING TRUST	20,947	246	17,178	210
	RPT REALTY	11,334	115	9,453	106
	REALTY INCOME CORP	92,764	6,147	66,994	4,601
	REGENCY CENTERS CORP	22,427	1,364	18,434	1,184
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	17,165	278	12,950	221
	RETAIL VALUE INC	—	—	2,135	6
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	27,954	1,679	18,300	1,164
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7,956	659	6,458	563
	SL GREEN REALTY CORP	9,114	451	7,817	431
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	30,227	423	24,900	360
	SAFEHOLD INC	2,685	98	1,762	72
		(1,229)	(43)		
	SAUL CENTERS INC	1,618	72	1,312	60
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	—	—	4,971	39
	SERVICE PROPERTIES TRUST	22,672	149	18,290	133
	SIMON PROPERTY GROUP INC	46,759	4,875	38,431	4,300
	SITE CENTERS CORP	25,517	338	20,926	300
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	20,813	838	14,896	631
	STAG INDUSTRIAL INC	23,861	755	18,739	638
	STORE CAPITAL CORP	39,457	1,122	29,315	847
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,274	114	12,597	108
	SUN COMMUNITIES INC	17,993	2,764	13,565	2,198
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28,945	310	25,702	282
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	12,345	193	9,444	155
	TERRENO REALTY CORP	10,131	599	9,646	598
	UDR INC	44,026	1,983	33,703	1,594
	UMH PROPERTIES INC	6,556	118	3,702	70
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,744	86	1,342	69
	URBAN EDGE PROPERTIES	16,398	258	11,791	194
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	2,334	38	1,154	19
	VENTAS INC	57,470	2,818	46,980	2,447
	VICI PROPERTIES INC	178,608	5,515	102,896	3,341
	VORNADO REALTY TRUST	22,164	637	17,956	549
	WP CAREY INC	30,839	2,508	22,082	1,851
ELME COMMUNITIES	12,226	255	9,180	198	
WELLTOWER INC	68,826	5,290	50,743	4,136	
WHITESTONE REIT	3,794	38	1,317	14	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	15,528	249	12,159	200	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	104,100	67	86,600	52	
	(—)	(△ 1)			
PRIME US REIT	92,900	63	69,700	48	
	(—)	(△ 2)	(—)	(0.009)	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	53,000 (-)	46 (△ 0.45)	-	-
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	305,500 (-)	170 (△ 2)	225,500	116
	小 計	3,691,409 (△ 5,569)	150,702 (803)	2,951,242 (81,841)	127,481 (2,108)
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,967	335	8,320	292
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,590	107	8,591	96
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	-	-	678	9
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	3,438	77	-	-
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,279	156	2,707	132
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	7,315	119	6,135	102
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	12,516	567	10,313	483
	CHOICE PROPERTIES REIT	24,913	350	21,007	305
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	-	-	13,741	161
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	8,432	137	6,671	110
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	4,212	80	3,664	76
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	18,537	235	13,292	175
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	14,881	227	12,741	205
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,527	355	3,869	315
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	19,022	236	17,750	227
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	10,978	140	8,941	119
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8,650	151	6,617	119
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	715	12	-	-
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	2,178	25	-	-
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	19,428	237	15,053	186
	PLAZA RETAIL REIT	-	-	10,000	41
	PRIMARIS REIT	9,038	124	5,577	77
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	4,341	27	-	-
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24,296	504	21,003	457
	SLATE OFFICE REIT	2,166	10	-	-
	SLATE GROCERY REIT	1,199	15	-	-
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9,995	283	8,309	244
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	12,942	235	8,894	171
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	1,750	10	-	-
	小 計	248,305	4,767	213,873	4,113
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	- (-)	- (△ 9)	5,600 (-)	94 (0)
	HAMBORNER REIT AG	12,680	103	12,304	105
	小 計	12,680 (-)	103 (△ 9)	17,904 (-)	200 (0)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,719	6	—	—
	COIMA RES SPA	654	6	4,292	42
	小 計	2,373	12	4,292	42
	フランス				
	ICADE	4,673 (—)	217 (△ 4)	3,720	185
	ALTAREA	740 (—)	101 (△ 4)	500	68
	KLEPIERRE	26,954 (—)	545 (△ 47)	23,047	502
	GECINA SA	7,850	737	6,394	636
	COVIVIO	6,394	365	5,525	338
	MERCIALYS	7,003	57	1,044	10
	CARMILA	8,144 (—)	117 (△ 6)	3,926	60
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16,410	882	15,084	850
	小 計	78,168 (—)	3,025 (△ 62)	59,240	2,653
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	1,748	37	1,481	35
	WERELDHAVE NV	5,431	77	4,882	73
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,957 (88)	149 (—)	5,388	121
	NSI NV	2,629	80	2,121	64
	小 計	16,765 (88)	344 (—)	13,872	294
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	45,590 (—)	281 (△ 7)	35,067	235
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	6,193 (—)	30 (△ 1)	3,970	19
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	49,468 (—)	463 (△ 10)	40,132 (—)	391 (0)
	小 計	101,251 (—)	775 (△ 20)	79,169 (—)	645 (0)
	ベルギー				
	BEFIMMO	1,106	52	5,004	232
	COFINIMMO	4,317	452	3,399	369
	RETAIL ESTATES	1,476	96	1,189	82
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	3,525	85	2,885	71
	MONTEA NV	1,793	159	1,188	113
	AEDIFICA	5,369	502	3,741	361
WAREHOUSES DE PAUW SCA	21,304	638	15,294	491	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
ベルギー				
CARE PROPERTY INVEST	5,927	118	3,297	72
(Right)CARE PROPERTY INVEST NV-R	—	—	(—)	(6)
XIOR STUDENT HOUSING NV	(4,889)	(6)	4,889	3
小 計	3,852	153	2,514	105
	48,669	2,258	43,400	1,903
	(4,889)	(6)	(—)	(6)
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	48,853	72	148,156	228
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	50,643	64	38,737	48
小 計	99,496	136	186,893	277
その他				
CROMWELL REIT EUR	53,800	105	36,200	68
	(—)	(△ 2)		
小 計	53,800	105	36,200	68
	(—)	(△ 2)		
ユ ー ロ 計	413,202	6,761	440,970	6,085
	(4,977)	(△ 88)	(—)	(6)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	138,066	627	112,364	532
DERWENT LONDON PLC	17,150	451	13,976	383
BIG YELLOW GROUP PLC	23,803	299	18,947	253
UNITE GROUP PLC	54,669	566	43,659	479
SHAFTESBURY PLC	39,673	191	31,587	157
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	43,607	31	31,265	22
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	34,568	18	23,048	12
PICTON PROPERTY INCOME LTD	82,470	72	65,368	58
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	139,008	103	117,043	88
SAFESTORE HOLDINGS PLC	28,692	299	23,023	254
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	156,746	355	117,916	274
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	97,750	101	86,056	91
SEGR0 PLC	176,670	1,724	143,889	1,487
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	115,686	153	95,228	133
WORKSPACE GROUP PLC	21,410	121	17,121	102
WAREHOUSE REIT PLC	81,986	115	9,663	10
NEWRIVER REIT PLC	24,149	20	11,656	10
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	76,037	56	61,538	45
PRS REIT PLC/THE	70,328	71	62,250	63
CLS HOLDINGS PLC	34,118	50	—	—
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	15,414	10	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	204,549	248	131,563	160
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	38,421	214	31,291	183
TRITAX BIG BOX REIT PLC	249,252	446	204,313	385

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	54,512	56	32,162	33
HOME REIT PLC	125,641	141	65,942	77
HAMMERSON PLC	570,147	132	510,834	138
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	79,407	71	61,117	56
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	31,999	23	—	—
ASSURA PLC	425,479	271	338,215	223
AEW UK REIT PLC	5,892	7	—	—
LXI REIT PLC	387,981	546	189,532	272
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	180,103	243	147,135	203
REGIONAL REIT LTD	26,483	19	15,317	11
URBAN LOGISTICS REIT PLC	88,817	146	7,948	11
LAND SECURITIES GROUP PLC	113,167	764	92,806	660
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	48,301	57	30,398	35
小 計	4,102,151	8,839	2,944,170	6,915
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
BWP TRUST	59,487	234	47,943	194
MIRVAC GROUP	582,727	1,220	477,300	1,051
CROMWELL PROPERTY GROUP	188,881	145	162,340	128
CHARTER HALL RETAIL REIT	70,625	282	59,567	243
GPT GROUP	277,380	1,199	226,370	1,023
ABACUS PROPERTY GROUP	53,591	145	42,503	121
STOCKLAND	361,627	1,329	298,202	1,143
DEXUS/AU	155,538	1,405	126,796	1,185
GOODMAN GROUP	244,123	4,599	198,026	3,879
CHARTER HALL GROUP	65,562	815	51,562	662
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	42,249	150	33,728	122
INGENIA COMMUNITIES GROUP	50,718	212	40,329	181
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	146,217	397	102,205	295
ARENA REIT	51,094	214	42,799	185
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	74,983	231	61,551	199
CHARTER HALL LONG WALE REIT	88,903	393	63,309	295
NATIONAL STORAGE REIT	149,551	350	119,212	286
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	12,862	41	8,900	30
GDI PROPERTY GROUP	15,631	16	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	40,463	141	30,812	109
HMC CAPITAL LTD	28,580	144	21,393	109
RURAL FUNDS GROUP	54,943	148	43,244	114
IRONGATE GROUP	20,172	38	100,500	190
CENTURIA OFFICE REIT	60,051	103	45,685	79
WAYPOINT REIT	87,189	219	71,806	183
SCENTRE GROUP	773,199	2,148	638,805	1,826
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	50,842	47	—	—
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	199,270	252	136,891	181
	(132,424)	(185)		

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	55,200 (-)	253 (△ 1)	49,100	220	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	263,900 (-)	668 (△ 0.303)	205,600	527	
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	335,800 (-)	611 (△ 2)	263,900	484	
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	- (-)	- (△ 0.095)	19,600 (187,800)	16 (165)	
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	43,200 (-)	55 (△ 2)	20,600	26	
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	55,000 (-)	66 (△ 5)	385,500	459	
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	231,000	144	199,700	126	
	SPH REIT	168,700	155	115,900	108	
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	74,900	56	57,600	44	
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	294,300 (-)	322 (△ 4)	211,300 (-)	234 (0)	
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	458,500 (-)	174 (△ 1)	392,500	149	
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	404,500	320	210,600	166	
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	115,400 (-)	78 (△ 1)	-	-	
	IREIT GLOBAL	17,700 (-)	10 (0.004)	112,700 (-)	59 (2)	
	KEPPEL DC REIT	187,300 (-)	364 (△ 4)	151,300 (-)	303 (0)	
	FRASERS LOGISTICS & COMMERC	391,400 (-)	521 (△ 11)	309,300 (-)	419 (0)	
	小 計	6,722,800 (332,950)	9,356 (67)	5,466,400 (187,800)	7,805 (167)	
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン	
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	8,299	36,433	-	-	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	3,951	23,120	-	-		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	6,992	52,407	(-)	(108)		
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	3,910	17,723	-	-		
LOTTE REIT CO LTD	5,584	32,624	4,825	27,766		
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4,000	20,604	-	-		
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	4,632	24,332	(-)	(153)		
JR REIT XXVII	13,820	63,344	6,505 (-)	28,469 (133)		
SK REITS CO LTD	12,904 (-)	79,107 (△ 101)	- (-)	- (121)		

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
(Right)SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	—	—	1,913	80
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	(1,913)	(108)	37,075	208,202
D&D PLATFORM REIT CO LTD	44,964	259,965	(—)	(1,149)
(Right)SK REITS CO LTD	(—)	(△ 45)	—	—
NH ALL-ONE REIT CO LTD	8,140	43,695	—	—
(Right)KORAMCO ENERGY PLUS REIT	(—)	(△ 190)	2,374	115
(Right)JR GLOBAL REIT	(2,374)	(121)	—	—
小計	4,876	25,524	1,140	177
イスラエル	—	—	3,453	96
REIT 1 LTD	(3,453)	(133)	—	—
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	122,072	678,882	57,285	264,908
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	(8,880)	(179)	(—)	(1,666)
小計	215,424	1,400	44,226	647

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	369,875千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	211,972千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	479	1,483	193,399	不動産
BROADSTONE NET LEASE INC-A	243	304	531	69,336	不動産
小 計	株 数	株 数	2,014	262,736	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<0.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
CENTURIA CAPITAL GROUP	990	1,209	225	20,780	不動産
小 計	株 数	株 数	225	20,780	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<0.1%>	
合 計	株 数	株 数	—	283,516	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	<0.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	13,471	17,023	258	33,652	0.1
AGREE REALTY CORP	10,530	15,746	1,161	151,470	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	11,055	13,017	249	32,522	0.1
ALEXANDER'S INC	312	402	94	12,317	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,402	26,563	4,213	549,430	1.8
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	1,626	1,626	31	4,164	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	8,003	9,340	252	32,969	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21,117	—	—	—	—
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	19,329	24,802	163	21,280	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	43,064	54,625	1,806	235,560	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST	40,445	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	23,755	27,149	207	27,047	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	23,825	26,439	978	127,597	0.4
APPLE HOSPITALITY REIT INC	31,958	37,940	655	85,490	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	8,843	11,755	143	18,731	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,318	6,888	41	5,443	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,161	24,879	4,306	561,542	1.8
BRT APARTMENTS CORP	1,668	1,983	39	5,197	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3,936	—	—	—	—
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	607	13	1,712	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	21,562	25,405	1,799	234,712	0.8
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8,084	10,664	54	7,078	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	26,447	30,608	190	24,865	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,050	53,315	1,211	158,025	0.5
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	4,482	117	15,295	0.0
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	2,000	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	15,515	18,954	2,237	291,723	0.9
CARETRUST REIT INC	14,733	17,413	339	44,255	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	1,951	—	—	—	—
CENTERSPACE	2,173	2,648	170	22,268	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	7,087	8,733	116	15,179	0.0
CITY OFFICE REIT INC	6,494	7,609	68	8,959	0.0
CLIPPER REALTY INC	1,350	2,188	14	1,934	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	3,398	4,070	168	21,982	0.1
COREPOINT LODGING INC	6,315	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	17,016	19,719	556	72,615	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	22,528	26,633	688	89,810	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	900	3,129	58	7,634	0.0
CUBESMART	32,857	39,927	1,740	227,002	0.7
CYRUSONE INC	19,264	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	31,493	37,624	343	44,744	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	42,989	51,110	5,468	713,127	2.3

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	77,384	—	—	—	—	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	34,590	38,904	28	3,687	0.0	
DOUGLAS EMMETT INC	26,557	31,548	476	62,119	0.2	
DUKE REALTY CORP	57,807	—	—	—	—	
EPR PROPERTIES	11,533	13,180	545	71,101	0.2	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	13,347	16,231	252	32,975	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	6,169	7,752	1,294	168,742	0.5	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	22,071	22,891	170	22,297	0.1	
EQUINIX INC	13,642	16,449	11,837	1,543,548	4.9	
EQUITY COMMONWEALTH	18,314	19,182	495	64,659	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25,952	31,128	2,125	277,195	0.9	
EQUITY RESIDENTIAL	51,672	60,492	3,786	493,798	1.6	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	18,752	25,029	605	78,983	0.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,883	11,520	2,517	328,337	1.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,318	23,807	3,620	472,153	1.5	
FARMLAND PARTNERS INC	4,291	9,217	119	15,612	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,622	12,993	1,432	186,845	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	19,755	23,507	1,238	161,480	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,950	15,041	424	55,408	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	13,910	15,600	44	5,858	0.0	
GEO GROUP INC/THE	18,320	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	34,369	45,781	2,387	311,386	1.0	
GETTY REALTY CORP	5,766	7,627	272	35,485	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5,758	6,850	113	14,792	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	4,670	6,161	118	15,465	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	15,387	18,611	265	34,655	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9,087	10,971	117	15,379	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,241	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	33,492	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	67,732	1,452	189,363	0.6	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	81,829	95,614	2,600	339,131	1.1	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5,878	5,354	48	6,304	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	15,739	18,453	531	69,348	0.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	108,290	127,215	2,306	300,755	1.0	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	22,963	22,912	231	30,205	0.1	
ISTAR INC	—	16,058	141	18,405	0.1	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	15,821	39,462	718	93,757	0.3	
INDUS REALTY TRUST INC	935	1,021	65	8,490	0.0	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	9,982	11,286	44	5,783	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,669	4,915	421	54,977	0.2	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	—	12,098	298	38,934	0.1	
INVITATION HOMES INC	90,613	103,311	3,296	429,883	1.4	
IRON MOUNTAIN INC	43,954	51,681	2,695	351,449	1.1	
JBG SMITH PROPERTIES	17,595	17,741	340	44,440	0.1	
KILROY REALTY CORP	15,871	18,787	719	93,877	0.3	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
KIMCO REALTY CORP	93,563	109,936	2,411	314,524	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	33,050	38,455	810	105,656	0.3
LTC PROPERTIES INC	5,856	7,262	266	34,763	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	42,633	48,448	551	71,957	0.2
LIFE STORAGE INC	12,432	15,112	1,552	202,440	0.6
MACERICH CO/THE	32,808	37,543	478	62,418	0.2
VERIS RESIDENTIAL INC	12,245	14,166	229	29,906	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	90,497	106,425	1,406	183,464	0.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,482	20,540	3,311	431,867	1.4
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	14,862	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	7,063	7,793	439	57,354	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	26,641	31,772	1,498	195,387	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12,355	14,854	573	74,727	0.2
NETSTREIT CORP	5,746	9,824	189	24,711	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	6,181	77	10,139	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,447	4,067	185	24,236	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7,181	8,370	134	17,495	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	36,245	41,690	1,201	156,730	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,195	3,119	72	9,415	0.0
ORION OFFICE REIT INC	7,881	9,619	85	11,150	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,101	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	25,119	28,541	174	22,777	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	35,773	39,252	529	68,996	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	19,748	23,627	358	46,707	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	9,178	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2,825	20,533	671	87,500	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	33,270	40,072	616	80,366	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	18,554	22,033	219	28,558	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	5,087	7,075	149	19,521	0.1
POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,959	3,573	54	7,072	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	7,897	—	—	—	—
PROLOGIS INC	112,035	164,082	20,739	2,704,491	8.6
PUBLIC STORAGE	23,112	28,099	8,255	1,076,552	3.4
RLJ LODGING TRUST	25,353	29,122	338	44,203	0.1
RPT REALTY	12,721	14,602	148	19,345	0.1
REALTY INCOME CORP	85,707	111,477	7,480	975,405	3.1
REGENCY CENTERS CORP	23,384	27,377	1,803	235,189	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	18,142	22,357	348	45,421	0.1
RETAIL VALUE INC	2,135	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	22,979	32,633	2,020	263,490	0.8
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,332	9,830	867	113,057	0.4
SL GREEN REALTY CORP	10,239	11,535	425	55,428	0.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,191	40,518	536	69,954	0.2
SAFEHOLD INC	2,155	4,307	144	18,803	0.1
SAUL CENTERS INC	2,026	2,332	97	12,686	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	4,971	—	—	—	—
SERVICE PROPERTIES TRUST	25,323	29,705	245	31,995	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	49,787	58,115	7,290	950,684	3.0
SITE CENTERS CORP	27,707	32,298	428	55,930	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18,625	24,542	1,020	133,131	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	26,440	31,562	1,103	143,843	0.5
STORE CAPITAL CORP	37,204	47,346	1,522	198,491	0.6
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	16,489	18,166	143	18,737	0.1
SUN COMMUNITIES INC	17,608	22,036	3,309	431,598	1.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	33,352	36,595	376	49,056	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,831	18,732	347	45,311	0.1
TERRENO REALTY CORP	11,291	11,776	747	97,448	0.3
UDR INC	44,124	54,447	2,212	288,468	0.9
UMH PROPERTIES INC	6,767	9,621	163	21,327	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,860	2,262	119	15,615	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	16,468	21,075	326	42,624	0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4,380	5,560	103	13,521	0.0
VENTAS INC	60,595	71,085	3,625	472,743	1.5
VICI PROPERTIES INC	95,488	171,200	5,813	758,139	2.4
VORNADO REALTY TRUST	24,075	28,283	625	81,543	0.3
WP CAREY INC	28,264	37,021	3,137	409,182	1.3
ELME COMMUNITIES	12,665	15,711	291	38,044	0.1
WELLTOWER INC	65,931	84,014	6,290	820,342	2.6
WHITESTONE REIT	6,335	8,812	89	11,628	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	17,080	20,449	293	38,318	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	111,100	128,600	63	8,300	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	82,000	82,000	—	—	—
PRIME US REIT	91,700	114,900	54	7,041	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	53,000	30	3,973	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	213,400	293,400	88	11,477	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	口 数	181,494	23,666,833	
	銘 柄 数 < 比 率 >	155	144	<75.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,579	11,226	327	31,888	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,169	10,168	95	9,336	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	3,500	2,822	34	3,383	0.0
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	3,438	65	6,357	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,332	3,904	210	20,546	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	5,776	5,776	22	2,150	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	7,649	8,829	146	14,260	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	12,790	14,993	725	70,737	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT	24,984	28,890	448	43,763	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	13,741	—	—	—	—
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6,887	8,648	145	14,179	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3,882	4,430	73	7,159	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	17,317	22,562	310	30,306	0.1	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	7,098	7,098	24	2,421	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	16,666	18,806	341	33,272	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,963	5,621	448	43,725	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	22,135	23,407	304	29,639	0.1	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	2,543	2,543	11	1,105	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	10,340	12,377	176	17,180	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7,872	9,905	181	17,659	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2,991	2,991	49	4,842	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	2,413	3,128	56	5,476	0.0	
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	2,635	—	—	—	—	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	—	4,813	50	4,907	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	16,650	21,025	210	20,536	0.1	
PLAZA RETAIL REIT	10,000	—	—	—	—	
PRIMARIS REIT	5,227	8,688	132	12,881	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	4,341	27	2,725	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	23,368	26,661	611	59,645	0.2	
SLATE OFFICE REIT	4,169	6,335	28	2,760	0.0	
SLATE GROCERY REIT	4,386	5,585	88	8,672	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,042	12,728	363	35,459	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	12,713	16,761	383	37,399	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,365	7,115	44	4,293	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	291,182	325,614	6,141	598,676	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	< 1.9% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,809	2,209	17	2,429	0.0	
HAMBORNER REIT AG	11,706	12,082	86	12,313	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	19,515	14,291	103	14,743	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6,951	8,670	29	4,257	0.0	
COIMA RES SPA	3,638	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,589	8,670	29	4,257	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	4,788	5,741	255	36,196	0.1	
ALTAREA	616	856	109	15,479	0.0	
KLEPIERRE	30,360	34,267	801	113,765	0.4	
GECINA SA	8,239	9,695	1,059	150,408	0.5	
COVIVIO	7,280	8,149	508	72,118	0.2	
MERCIALYS	7,777	13,736	141	20,081	0.1	
CARMILA	6,580	10,798	152	21,702	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	17,667	18,993	1,116	158,489	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	83,307	102,235	4,144	588,242	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 1.9% >	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円	%		
VASTNED RETAIL NV		2,828	3,095	66	9,423	0.0		
WERELDHAVE NV		6,589	7,138	97	13,850	0.0		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		5,881	7,538	170	24,159	0.1		
NSI NV		2,616	3,124	76	10,885	0.0		
小	計	口 数 ・ 金 額	17,914	20,895	410	58,318		
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>		
(ユーロ…スペイン)								
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		41,362	51,885	343	48,790	0.2		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		8,017	10,240	46	6,613	0.0		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		50,533	59,869	545	77,415	0.2		
小	計	口 数 ・ 金 額	99,912	121,994	935	132,818		
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.4%>		
(ユーロ…ベルギー)								
BEFIMMO		3,898	—	—	—	—		
COFINIMMO		4,458	5,376	453	64,364	0.2		
RETAIL ESTATES		1,787	2,074	134	19,046	0.1		
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		3,446	4,086	85	12,150	0.0		
MONTEA NV		1,535	2,140	158	22,447	0.1		
AEDIFICA		5,499	7,127	591	83,963	0.3		
WAREHOUSES DE PAUW SCA		21,262	27,272	783	111,174	0.4		
CARE PROPERTY INVEST		3,794	6,424	93	13,330	0.0		
XTOR STUDENT HOUSING NV		2,764	4,102	127	18,136	0.1		
小	計	口 数 ・ 金 額	48,443	58,601	2,427	344,614		
		銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.1%>		
(ユーロ…アイルランド)								
HIBERNIA REIT PLC		99,303	—	—	—	—		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		63,839	75,745	87	12,471	0.0		
小	計	口 数 ・ 金 額	163,142	75,745	87	12,471		
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…その他)								
CROMWELL REIT EUR		43,440	61,040	90	12,909	0.0		
小	計	口 数 ・ 金 額	43,440	61,040	90	12,909		
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
ユ	ー	ロ	計	口 数 ・ 金 額	486,262	463,471	8,231	1,168,376
				銘 柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<3.7%>
(イギリス)				千英ポンド				
BRITISH LAND CO PLC		141,969	167,671	730	117,408	0.4		
DERWENT LONDON PLC		16,941	20,115	514	82,591	0.3		
BIG YELLOW GROUP PLC		26,546	31,402	367	59,070	0.2		
INTU PROPERTIES PLC		117,549	117,549	—	—	—		
UNITE GROUP PLC		60,426	71,436	699	112,402	0.4		
SHAFTESBURY PLC		43,170	51,256	195	31,337	0.1		
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		56,875	69,217	46	7,405	0.0		
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		86,166	97,686	48	7,767	0.0		
PICTON PROPERTY INCOME LTD		79,142	96,244	78	12,615	0.0		

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	123,935	145,900	87	13,992	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	32,359	38,028	372	59,896	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	136,832	175,662	331	53,191	0.2	
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	125,514	137,208	114	18,448	0.1	
SEGRO PLC	182,425	215,206	1,749	281,059	0.9	
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	130,732	151,190	170	27,395	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	19,933	24,222	123	19,766	0.1	
WAREHOUSE REIT PLC	—	72,323	77	12,477	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	39,505	51,998	47	7,626	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	92,934	107,433	57	9,267	0.0	
PRS REIT PLC/THE	86,720	94,798	82	13,233	0.0	
CLS HOLDINGS PLC	—	34,118	48	7,870	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	58,694	74,108	38	6,119	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	148,459	221,445	217	34,932	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	38,050	45,180	244	39,227	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	282,592	327,531	487	78,237	0.3	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	60,787	83,137	77	12,406	0.0	
HOME REIT PLC	87,702	147,401	56	9,009	0.0	
HAMMERSON PLC	652,218	711,531	192	30,861	0.1	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	87,550	105,840	92	14,859	0.0	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	31,999	20	3,279	0.0	
ASSURA PLC	441,362	528,626	294	47,257	0.2	
AEW UK REIT PLC	20,000	25,892	26	4,325	0.0	
LXI REIT PLC	108,442	306,891	355	57,186	0.2	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	205,608	238,576	267	42,923	0.1	
REGIONAL REIT LTD	63,471	74,637	43	6,918	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	80,869	115	18,511	0.1	
LAND SECURITIES GROUP PLC	113,773	134,134	937	150,615	0.5	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	55,490	73,393	77	12,520	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,023,871	5,181,852	9,487	1,524,019	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	38	—	< 4.9% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BWP TRUST	74,391	85,935	339	31,276	0.1	
MIRVAC GROUP	598,808	704,235	1,626	149,891	0.5	
CROMWELL PROPERTY GROUP	221,920	248,461	181	16,712	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	81,252	92,310	372	34,276	0.1	
GPT GROUP	290,936	341,946	1,572	144,931	0.5	
ABACUS PROPERTY GROUP	60,535	71,623	197	18,214	0.1	
STOCKLAND	362,562	425,987	1,669	153,861	0.5	
DEXUS/AU	163,223	191,965	1,552	143,093	0.5	
GOODMAN GROUP	258,210	304,307	5,949	548,159	1.8	
CHARTER HALL GROUP	70,569	84,569	1,134	104,493	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	42,930	51,451	167	15,407	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	54,932	65,321	301	27,806	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	166,439	—	—	—	—	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%	
ARENA REIT	52,273	60,568	232	21,430	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	82,812	96,244	316	29,175	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	90,932	116,526	541	49,925	0.2	
NATIONAL STORAGE REIT	162,171	192,510	450	41,506	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	29,868	33,830	122	11,315	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	66,335	81,966	65	6,079	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	48,631	58,282	201	18,526	0.1	
HMC CAPITAL LTD	26,532	33,719	158	14,602	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	55,568	67,267	166	15,370	0.0	
IRONGATE GROUP	80,328	—	—	—	—	
CENTURIA OFFICE REIT	63,819	78,185	126	11,670	0.0	
WAYPOINT REIT	111,621	127,004	354	32,648	0.1	
SCENTRE GROUP	788,646	923,040	2,870	264,502	0.8	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	50,842	39	3,630	0.0	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	81,478	276,281	370	34,111	0.1	
HEALTHCO REIT	—	53,419	88	8,145	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	32,499	36,946	113	10,450	0.0	
REGION RE LTD	—	202,751	555	51,187	0.2	
VICINITY CENTRES	595,938	680,231	1,442	132,874	0.4	
AVENTUS GROUP	60,193	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,876,351	5,837,721	23,282	2,145,278	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	< 6.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	201,503	250,420	313	26,428	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	60,632	81,467	196	16,576	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	159,358	187,118	385	32,544	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	134,637	148,270	171	14,521	0.0	
STRIDE STAPLED GROUP	—	94,596	132	11,181	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	244,365	277,142	256	21,644	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	800,495	1,039,013	1,455	122,896	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	317,000	371,600	23,615	393,192	1.3	
PROSPERITY REIT	198,000	204,000	448	7,472	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	350,000	405,000	988	16,453	0.1	
CHAMPION REIT	300,000	333,000	1,175	19,571	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	141,000	179,000	633	10,550	0.0	
FORTUNE REIT	219,000	260,000	1,742	29,004	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,525,000	1,752,600	28,603	476,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.5% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	755,232	884,632	1,848	182,650	0.6	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	507,500	591,200	1,655	163,533	0.5	
SUNTEC REIT	329,700	401,700	558	55,160	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	450,600	565,500	927	91,619	0.3	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
STARHILL GLOBAL REIT	211,700	248,700	140	13,881	0.0
KEPPEL REIT	296,500	352,500	317	31,341	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	161,900	191,600	413	40,884	0.1
ESR-LOGOS REIT	428,400	1,002,450	370	36,641	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	112,100	149,100	196	19,443	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST	167,700	200,000	240	23,709	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	167,300	199,000	52	5,209	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	60,500	66,600	253	25,001	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	292,600	350,900	810	80,077	0.3
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	330,100	402,000	719	71,087	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	207,400	—	—	—	—
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	70,900	93,500	122	12,100	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	330,500	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	160,200	191,500	125	12,391	0.0
SPH REIT	135,800	188,600	180	17,793	0.1
EC WORLD REIT	50,000	50,000	22	2,173	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	85,600	102,900	81	8,030	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	285,996	368,996	402	39,733	0.1
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	367,400	433,400	151	14,985	0.0
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	139,100	333,000	231	22,863	0.1
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	115,400	73	7,239	0.0
IREIT GLOBAL	95,000	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	199,900	235,900	455	44,977	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	437,179	519,279	638	63,098	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,836,807 27	8,238,357 25	10,989 —	1,085,629 < 3.5% >
(韓国)			千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	10,111	18,410	78,610	8,309	0.0
E KOCREF CR-REIT CO LTD	—	3,951	21,532	2,276	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	5,014	12,006	85,122	8,997	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	4,000	7,910	40,103	4,238	0.0
LOTTE REIT CO LTD	20,693	21,452	90,634	9,580	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4,199	8,199	43,864	4,636	0.0
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	—	4,632	19,361	2,046	0.0
JR REIT XXVII	18,000	25,315	117,967	12,469	0.0
SK REITS CO LTD	—	12,904	70,842	7,488	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	21,100	28,989	129,290	13,666	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	8,140	31,135	3,291	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	4,876	18,723	1,979	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	83,117 7	156,784 12	747,192 —	78,978 < 0.3% >
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	27,424	34,269	627	24,353	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	—	36,973	319	12,382	0.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)		口	口	千イスラエルシケル	千円	%
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	—	—	127,380	216	8,414	0.0
小 計	口 数・金 額	27,424	198,622	1,163	45,150	
	銘柄 数<比 率>	1	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数・金 額	22,817,345	27,713,627	—	30,912,086	
	銘柄 数<比 率>	327	323	—	<98.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	283,516	0.9
投資証券	30,912,086	98.1
コール・ローン等、その他	325,937	1.0
投資信託財産総額	31,521,539	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (31,168,359千円) の投資信託財産総額 (31,521,539千円) に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1香港ドル=16.65円、1シンガポールドル=98.79円、1韓国ウォン=0.1057円、1イスラエルシケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	31,661,015,977	
コール・ローン等	149,130,604	
株式(評価額)	283,516,765	
投資証券(評価額)	30,912,086,599	
未収入金	279,040,120	
未収配当金	37,241,889	
(B) 負債	366,621,382	
未払金	348,544,070	
未払解約金	18,077,300	
未払利息	12	
(C) 純資産総額(A-B)	31,294,394,595	
元本	22,031,677,932	
次期繰越損益金	9,262,716,663	
(D) 受益権総口数	22,031,677,932口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,204円	

(注) 当ファンドの期首元本額は19,224,785,743円、期中追加設定元本額は19,099,697,856円、期中一部解約元本額は16,292,805,667円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国リートインデックスオープン	6,256,581,968円
・FWリそな先進国リートインデックスファンド	4,999,573,911円
・Smart-i 先進国リートインデックス	2,572,843,067円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,660,230,430円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,404,759,000円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,118,366,412円
・つみたてバランスファンド	1,003,723,558円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	509,408,387円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	401,562,414円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	333,741,791円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	330,633,672円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	223,542,659円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	212,060,510円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	178,624,485円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	107,733,987円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	107,562,361円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	100,156,811円
・九州SDGs・グローバルバランス	85,206,151円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	74,100,214円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	72,523,380円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	71,321,844円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	55,886,629円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	39,116,833円
・DCりそな グローバルバランス	27,478,281円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	26,739,474円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	26,475,250円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	23,462,073円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	3,539,395円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	2,364,261円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	2,239,693円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	71,181円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	22,148円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	21,620円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	4,082円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は14,204円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,066,033,199	
受取配当金	1,064,347,132	
受取利息	1,654,828	
その他収益金	170,802	
支払利息	△ 139,563	
(B) 有価証券売買損益	△ 501,023,483	
売買益	4,210,673,519	
売買損	△4,711,697,002	
(C) 保管費用等	△ 29,641,108	
(D) 当期損益金(A+B+C)	535,368,608	
(E) 前期繰越損益金	8,036,552,167	
(F) 追加信託差損益金	8,892,302,922	
(G) 解約差損益金	△8,201,507,034	
(H) 計(D+E+F+G)	9,262,716,663	
次期繰越損益金(H)	9,262,716,663	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな国内リート インデックスオープン

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな国内リートインデックスオープン」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	2017年1月5日から無期限です。	
運用方針	東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要投資対象	FWりそな国内リートインデックスオープン	・RM国内リートマザーファンドの受益証券
	RM国内リートマザーファンド	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
主な投資制限	FWりそな国内リートインデックスオープン	・不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM国内リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		不動産投信 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率	(ベンチマーク)	期騰落 中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年9月20日)	12,668	0	26.1	4,384.38	26.6	2.5	97.3	5,068
4期(2020年9月23日)	10,382	0	△18.0	3,616.43	△17.5	2.6	97.3	3,930
5期(2021年9月21日)	13,375	0	28.8	4,674.38	29.3	1.4	98.5	6,775
6期(2022年9月20日)	13,246	0	△1.0	4,644.31	△0.6	1.4	98.4	7,907
7期(2023年9月20日)	12,794	0	△3.4	4,500.96	△3.1	1.7	98.1	10,745

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 不動産投信先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み) (ベンチマーク)		不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年9月20日	円	%		%	%	%
	13,246	—	4,644.31	—	1.4	98.4
9月末	12,802	△3.4	4,488.86	△3.3	1.9	97.8
10月末	13,015	△1.7	4,564.72	△1.7	1.7	98.1
11月末	13,012	△1.8	4,565.38	△1.7	1.4	98.3
12月末	12,550	△5.3	4,403.82	△5.2	1.1	98.6
2023年1月末	12,147	△8.3	4,263.06	△8.2	1.3	98.5
2月末	12,335	△6.9	4,331.37	△6.7	1.7	97.8
3月末	11,973	△9.6	4,204.73	△9.5	1.6	98.2
4月末	12,582	△5.0	4,420.34	△4.8	1.6	98.1
5月末	12,660	△4.4	4,448.91	△4.2	1.2	98.5
6月末	12,577	△5.1	4,421.28	△4.8	1.1	98.6
7月末	12,720	△4.0	4,472.88	△3.7	1.2	98.6
8月末	12,904	△2.6	4,539.20	△2.3	1.6	98.1
(期 末) 2023年9月20日	12,794	△3.4	4,500.96	△3.1	1.7	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：13,246円

期末：12,794円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 3.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証REIT指数(配当込み)は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 東証REIT指数(配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による金融引き締めや日銀による金融緩和策の修正が意識され、相場が不安定化する場面もみられました。2022年12月には、日銀が長期金利の変動許容幅を±0.25%から±0.5%へ拡大したことで、国内の資金調達環境の引き締めが意識され、国内のリート市場は急落しました。その後、米欧を中心とする金融システム不安や日銀による金融緩和策の再修正などを受け、国内のリート市場は上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内リートマザーファンド

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークの-3.1%を0.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

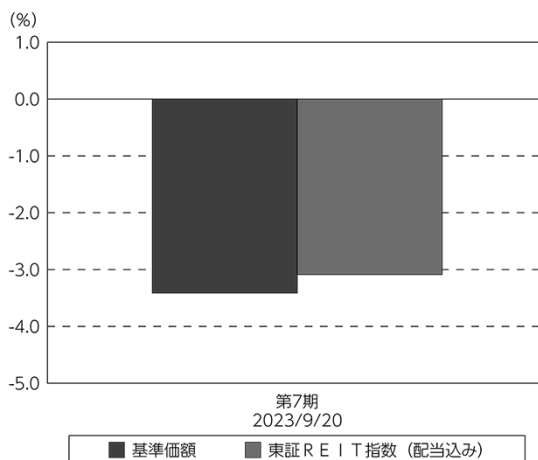
（マイナス要因）

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（リート等に係る取引費用）が生じたこと

（その他の要因）

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2022年9月21日～ 2023年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,623

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(33)	(0.264)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	43	0.338	
期中の平均基準価額は、12,606円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

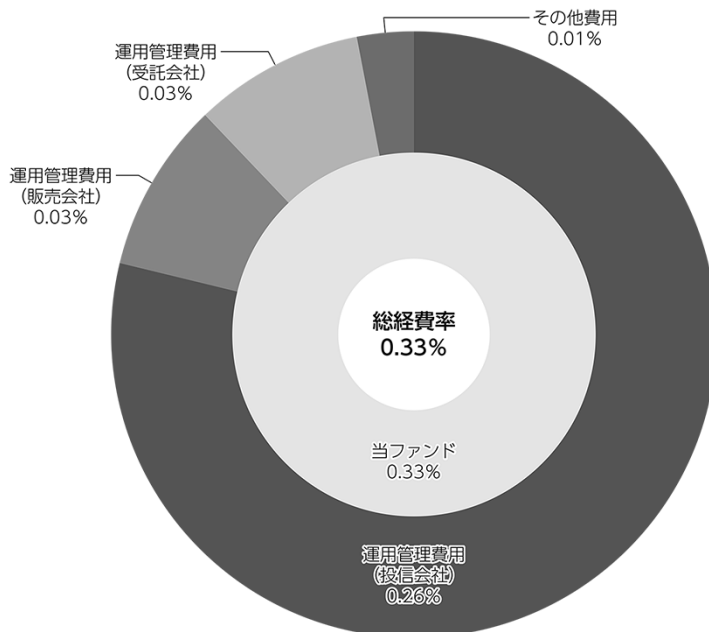
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.33%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
RM国内リートマザーファンド		3,503,727	4,956,600	1,402,226	1,993,100

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RM国内リートマザーファンド		5,224,292	7,325,793	10,729,357

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内リートマザーファンド	10,729,357	99.5
コール・ローン等、その他	59,336	0.5
投資信託財産総額	10,788,693	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,788,693,532
コール・ローン等	46,136,268
RM国内リートマザーファンド(評価額)	10,729,357,264
未収入金	13,200,000
(B) 負債	43,338,411
未払解約金	28,401,556
未払信託報酬	14,639,169
未払利息	125
その他未払費用	297,561
(C) 純資産総額(A-B)	10,745,355,121
元本	8,398,826,739
次期繰越損益金	2,346,528,382
(D) 受益権総口数	8,398,826,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,794円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,969,624,155円、期中追加設定元本額は4,554,731,596円、期中一部解約元本額は2,125,529,012円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2794円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 22,072
支払利息	△ 22,072
(B) 有価証券売買損益	1,296,680
売買益	115,962,425
売買損	△ 114,665,745
(C) 信託報酬等	△ 27,245,813
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 25,971,205
(E) 前期繰越損益金	552,789,413
(F) 追加信託差損益金	1,819,710,174
(配当等相当額)	(3,735,320,511)
(売買損益相当額)	(△1,915,610,337)
(G) 計(D+E+F)	2,346,528,382
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,346,528,382
追加信託差損益金	1,819,710,174
(配当等相当額)	(3,736,870,436)
(売買損益相当額)	(△1,917,160,262)
分配準備積立金	986,131,109
繰越損益金	△ 459,312,901

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(309,254,534円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,736,870,436円)および分配準備積立金(676,876,575円)より分配対象収益は4,723,001,545円(1万口当たり5,623円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内リートマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証REIT指数（配当込み）への連動性を高めるため、東証REIT指数（配当込み）を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または不動産投信指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
主な投資制限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投信 先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	11,929	8.1	3,654.11	8.1	4.4	95.6	12,367
4期(2020年1月27日)	14,787	24.0	4,533.90	24.1	2.1	97.8	24,559
5期(2021年1月25日)	12,646	△14.5	3,887.39	△14.3	2.3	95.2	24,302
6期(2022年1月25日)	13,731	8.6	4,220.06	8.6	1.0	99.0	28,802
7期(2023年1月25日)	13,915	1.3	4,275.54	1.3	1.2	98.8	34,137

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投信 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%
	13,731	—	4,220.06	—	1.0	99.0
1月末	14,225	3.6	4,372.24	3.6	1.2	98.6
2月末	13,808	0.6	4,243.65	0.6	1.4	98.5
3月末	14,762	7.5	4,536.64	7.5	1.6	98.6
4月末	14,588	6.2	4,483.12	6.2	1.6	98.3
5月末	14,848	8.1	4,563.32	8.1	1.5	98.3
6月末	14,603	6.4	4,487.40	6.3	1.0	97.5
7月末	15,062	9.7	4,628.79	9.7	1.1	98.7
8月末	15,240	11.0	4,683.62	11.0	1.4	89.2
9月末	14,607	6.4	4,488.86	6.4	1.9	97.9
10月末	14,855	8.2	4,564.72	8.2	1.7	98.2
11月末	14,856	8.2	4,565.38	8.2	1.4	98.4
12月末	14,331	4.4	4,403.82	4.4	1.1	98.7
(期末) 2023年1月25日	13,915	1.3	4,275.54	1.3	1.2	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による金融政策正常化への加速を背景に金利上昇への警戒感が高まるなか、日銀による金融緩和策継続や経済正常化進展が支えとなり上昇しました。期後半は、日銀が長期金利の変動許容幅を0.25%から0.50%へ拡大し、資金調達環境の悪化が嫌気され、国内リート市場は上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値(用途別の比率など)をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+1.3%となり、ベンチマークの+1.3%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

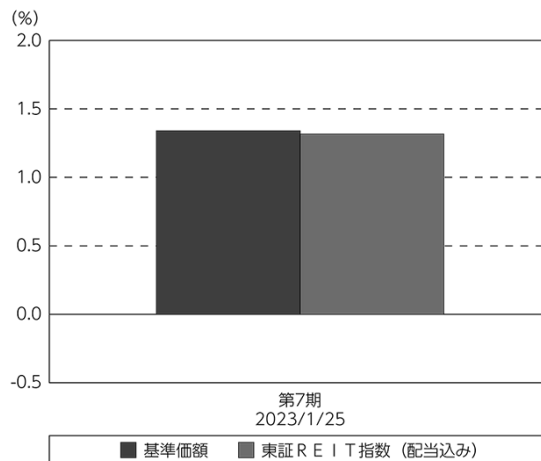
(マイナス要因)

- ・コスト負担（リート等に係る売買費用）が生じたこと

(その他の要因)

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月26日～2023年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,648円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	515	62,905	403	49,971
サンケイリアルエステート投資法人	811	78,387	631	62,253
S O S i L A物流リート投資法人	1,276	188,069	925	140,675
東海道リート投資法人	377	46,067	190	22,647
日本アコモデーションファンド投資法人	870	570,331	688	455,749
森ヒルズリート投資法人	2,963	456,692	2,341	354,972
産業ファンド投資法人	3,873	677,757	2,877	515,600
アドバンス・レジデンス投資法人	2,516	890,184	1,987	703,283
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,942	414,003	1,416	304,388
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1,331	554,346	1,066	443,255
GLP投資法人	8,424	1,370,429	6,748	1,135,879
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,214	394,203	927	307,201
日本プロロジスリート投資法人	4,280	1,430,508	3,253	1,111,754
星野リゾート・リート投資法人	455	303,513	342	224,450
Oneリート投資法人	436	115,775	341	92,813
イオンリート投資法人	2,864	441,235	2,468	376,459
ヒューリックリート投資法人	2,352	384,596	1,849	300,296
日本リート投資法人	843	308,341	627	232,241
積水ハウス・リート投資法人	7,627	608,753	6,122	491,547
トーセイ・リート投資法人	577	78,091	424	57,053
ケネディクス商業リート投資法人	1,134	309,009	807	223,397
ヘルスケア&メディカル投資法人	708	118,602	486	81,065
サムティ・レジデンシャル投資法人	708	89,235	479	61,366
野村不動産マスターファンド投資法人	8,142	1,348,393	6,432	1,064,139
いちごホテルリート投資法人	420	41,095	333	30,966
ラサールロジポート投資法人	3,083	521,412	2,436	419,417
スターアジア不動産投資法人	3,462	200,656	2,211	129,808
マリモ地方創生リート投資法人	417	55,442	238	31,578
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,055	549,174	782	413,402
大江戸温泉リート投資法人	404	27,082	319	21,576
投資法人みらい	3,055	149,286	2,403	119,845
森トラスト・ホテルリート投資法人	590	77,082	466	59,591
三菱地所物流リート投資法人	1,019	459,211	592	274,462
CREロジスティクスファンド投資法人	977	194,702	772	155,263
ザイマックス・リート投資法人	451	55,877	318	39,793
タカラレーベン不動産投資法人	1,149	125,473	797	89,991
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,135	170,130	778	119,946
日本ビルファンド投資法人	2,939	1,948,029	2,320	1,581,282
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,518	1,562,370	1,990	1,256,709

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内		口	千円	口	千円
	日本都市ファンド投資法人	12,702	1,344,350	10,034	1,057,015
	オリックス不動産投資法人	5,017	930,449	3,964	728,120
	日本プライムリアルティ投資法人	1,725	681,210	1,361	544,553
	NTT都市開発リート投資法人	2,418	352,701	1,902	281,976
	東急リアル・エステート投資法人	1,687	333,575	1,332	256,793
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,894	205,013	1,391	151,785
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,658	826,342	4,515	649,365
	森トラスト総合リート投資法人	1,800	258,520	1,422	201,836
	インヴィンシブル投資法人	11,083	485,874	8,755	362,226
	フロンティア不動産投資法人	965	507,019	712	372,229
	平和不動産リート投資法人	1,795	267,537	1,336	198,431
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,752	558,606	1,338	426,044
	福岡リート投資法人	1,300	219,032	1,026	170,976
	ケネディクス・オフィス投資法人	934 (797)	515,140 (-)	675	449,914
	いちごオフィスリート投資法人	2,064	175,917	1,631	138,287
	大和証券オフィス投資法人	530	361,483	432	299,602
	阪急阪神リート投資法人	1,141	172,560	902	135,977
	スタートアッププロシード投資法人	451	109,902	311	75,934
	大和ハウスリート投資法人	3,790	1,170,807	2,977	933,733
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,355	582,282	6,207	411,858	
大和証券リビング投資法人	3,483	410,644	2,656	312,878	
ジャパンエクセレント投資法人	2,311	296,142	1,855	236,065	
合 計	151,767 (797)	28,141,580 (-)	117,318	21,951,709	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 2,273	百万円 5,970	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	553	665		80,864	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	869	1,049		93,780	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	1,277	1,628		213,756	0.6
東海道リート投資法人	210	397		47,640	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	948	1,130		654,270	1.9
森ヒルズリート投資法人	3,227	3,849		582,353	1.7
産業ファンド投資法人	3,896	4,892		721,080	2.1
アドバンス・レジデンス投資法人	2,744	3,273		1,068,634	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,875	2,401		476,358	1.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,463	1,728		675,648	2.0
G L P 投資法人	8,889	10,565		1,523,473	4.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,236	1,523		448,371	1.3
日本プロロジスリート投資法人	4,491	5,518		1,614,015	4.7
星野リゾート・リート投資法人	460	573		429,750	1.3
O n e リート投資法人	476	571		140,694	0.4
イオンリート投資法人	3,228	3,624		533,452	1.6
ヒューリックリート投資法人	2,560	3,063		472,927	1.4
日本リート投資法人	847	1,063		353,979	1.0
積水ハウス・リート投資法人	8,331	9,836		702,290	2.1
トーセイ・リート投資法人	573	726		94,888	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	1,096	1,423		350,769	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	585	807		135,011	0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人	622	851		94,631	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	8,876	10,586		1,621,775	4.8
いちごホテルリート投資法人	455	542		62,004	0.2
ラサールロジポート投資法人	3,360	4,007		627,496	1.8
スターアジア不動産投資法人	2,836	4,087		222,741	0.7
マリモ地方創生リート投資法人	321	500		62,950	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,020	1,293		581,203	1.7
大江戸温泉リート投資法人	443	528		32,683	0.1
投資法人みらい	3,325	3,977		175,783	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	644	768		104,064	0.3
三菱地所物流リート投資法人	698	1,125		453,937	1.3
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1,063	1,268		228,493	0.7
ザイマックス・リート投資法人	398	531		62,286	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	1,082	1,434		140,962	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,070	1,427		198,923	0.6
日本ビルファンド投資法人	3,200	3,819		2,161,554	6.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,745	3,273		1,832,880	5.4
日本都市ファンド投資法人	13,848	16,516		1,653,251	4.8
オリックス不動産投資法人	5,469	6,522		1,167,438	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	1,875	2,239		800,442	2.3

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
NTT都市開発リート投資法人	2,631	3,147		426,103	1.2
東急リアル・エステート投資法人	1,840	2,195		438,780	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	1,906	2,409		259,449	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	6,179	7,322		1,096,835	3.2
森トラスト総合リート投資法人	1,962	2,340		342,108	1.0
インヴィンシブル投資法人	12,080	14,408		806,848	2.4
フロンティア不動産投資法人	962	1,215		611,145	1.8
平和不動産リート投資法人	1,778	2,237		341,813	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	1,793	2,207		664,307	1.9
福岡リート投資法人	1,419	1,693		281,038	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	849	1,905		595,312	1.7
いちごオフィスリート投資法人	2,249	2,682		227,701	0.7
大和証券オフィス投資法人	580	678		424,428	1.2
阪急阪神リート投資法人	1,240	1,479		214,159	0.6
スターツプロシード投資法人	427	567		128,028	0.4
大和ハウスリート投資法人	4,121	4,934		1,382,013	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,408	10,556		904,649	2.6
大和証券リビング投資法人	3,709	4,536		494,424	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	2,547	3,003		378,378	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	159,864	195,110	33,717,034	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	61	< 98.8% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 403	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	33,717,034	98.0
コール・ローン等、その他	681,693	2.0
投資信託財産総額	34,398,727	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,397,941,470
コール・ローン等	290,911,316
投資証券(評価額)	33,717,034,200
未収入金	165,432,300
未収配当金	184,270,054
差入委託証拠金	40,293,600
(B) 負債	259,990,809
未払金	167,173,320
未払解約金	92,816,700
未払利息	789
(C) 純資産総額(A-B)	34,137,950,661
元本	24,532,566,630
次期繰越損益金	9,605,384,031
(D) 受益権総口数	24,532,566,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,915円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,977,046,765円、期中追加設定元本額は20,000,393,005円、期中一部解約元本額は16,444,873,140円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内リートインデックスオープン	5,146,039,694円
・FWりそな国内リートインデックスファンド	4,464,840,281円
・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	3,906,079,484円
・Smart-i Jリートインデックス	3,074,460,441円
・つみたてバランスファンド	2,019,538,183円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,305,154,145円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,158,752,348円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,128,301,118円
・りそな国内リートインデックス(ラップ専用)	465,486,739円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	261,246,958円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	230,367,106円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	198,734,904円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	165,518,647円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	164,774,822円
・J-REITインデックス202102(適格機関投資家専用)	139,252,159円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	110,680,427円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	108,803,359円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	90,837,886円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	55,050,420円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	52,520,126円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	43,420,142円
・九州SDGs・グローバルバランス	43,301,546円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	37,218,471円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	36,339,007円
・DCりそな グローバルバランス	27,721,856円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	21,425,915円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	19,897,581円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	17,678,323円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	13,013,498円
・りそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	12,761,994円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	8,610,911円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	2,383,554円
・りそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	2,259,638円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	39,772円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	22,141円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	21,787円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	11,247円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3915円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,631,185
受取配当金	1,123,957,949
その他収益金	36
支払利息	△ 326,800
(B) 有価証券売買損益	△ 983,032,870
売買益	1,675,125,786
売買損	△2,658,158,656
(C) 先物取引等取引損益	6,006,930
取引益	44,912,130
取引損	△ 38,905,200
(D) 保管費用等	△ 9,435
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	146,595,810
(F) 前期繰越損益金	7,825,776,146
(G) 追加信託差損益金	9,292,319,527
(H) 解約差損益金	△7,659,307,452
(I) 計(E+F+G+H)	9,605,384,031
次期繰越損益金(I)	9,605,384,031

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

FWりそな先進国リート インデックスオープン

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2023年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FWりそな先進国リートインデックスオープン」は、2023年9月20日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	2017年1月5日から無期限です。	
運用方針	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要投資対象	FWりそな先進国リート インデックスオープン	・RM先進国リートマザーファンドの受益証券
	RM先進国リート マザーファンド	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
主な投資制限	FWりそな先進国リート インデックスオープン	・不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	RM先進国リート マザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			
	円					%	%	百万円
3期(2019年9月20日)	11,039		0		7.6	136,631.18	9.2	6,637
4期(2020年9月23日)	8,709		0		△21.1	109,481.23	△19.9	7,788
5期(2021年9月21日)	12,510		0		43.6	159,370.66	45.6	7,141
6期(2022年9月20日)	14,185		0		13.4	182,040.11	14.2	8,854
7期(2023年9月20日)	14,172		0		△0.1	183,651.28	0.9	21,198

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年9月20日	円	%		%	%	%
	14,185	—	182,040.11	—	0.9	98.4
9月末	12,695	△10.5	162,708.52	△10.6	0.8	98.1
10月末	13,818	△ 2.6	177,452.39	△ 2.5	0.8	98.7
11月末	13,490	△ 4.9	173,502.79	△ 4.7	0.9	98.4
12月末	12,646	△10.8	162,761.86	△10.6	0.9	98.3
2023年1月末	13,488	△ 4.9	173,923.03	△ 4.5	0.9	98.7
2月末	13,626	△ 3.9	175,688.47	△ 3.5	0.9	98.3
3月末	12,688	△10.6	163,587.60	△10.1	0.9	98.1
4月末	12,978	△ 8.5	167,414.36	△ 8.0	0.9	98.4
5月末	13,170	△ 7.2	170,042.78	△ 6.6	0.9	98.5
6月末	14,118	△ 0.5	182,685.95	0.4	1.0	97.8
7月末	14,187	0.0	183,726.20	0.9	1.0	98.6
8月末	14,400	1.5	186,587.75	2.5	1.0	98.4
(期 末) 2023年9月20日	14,172	△ 0.1	183,651.28	0.9	1.0	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

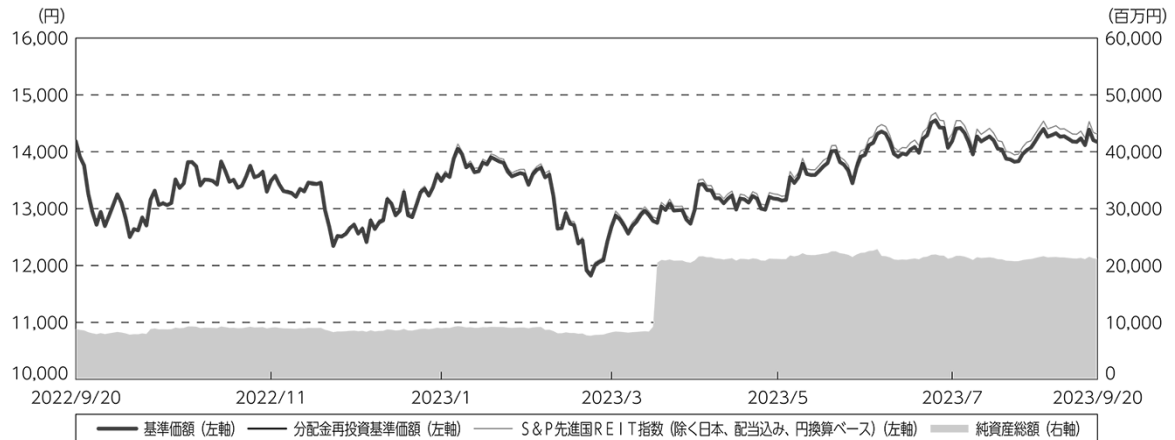
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2022年9月21日～2023年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：14,185円

期末：14,172円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 0.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、期首(2022年9月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS&Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は上昇したものの、信託報酬や各種コスト等の要因により、基準価額は僅かに下落しました。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）の金融引き締めによる資金調達環境の悪化が意識されるなか、利上げペースの減速への期待などを手掛かりに上昇する場面もみられました。2023年3月には、米国の一部の中堅銀行の破綻などをきっかけに米欧を中心に金融システム不安が強まり、先進国のリート市場は下落する場面がみられました。期末にかけて、金融システム不安が小康状態入りしたことなどを受けて、先進国のリート市場では買い戻しの動きがみられました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=151円を付ける場面もみられました。米国ではインフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅かつ急速に利上げが進められるなか、国内では日銀による大規模な金融緩和策を維持する姿勢が示されました。

ユーロに対しては、ECB（欧州中央銀行）が利上げを急速なペースで進めるなか、一時1ユーロ=159円台まで円安ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-0.1%となり、ベンチマークの+0.9%を1.0%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

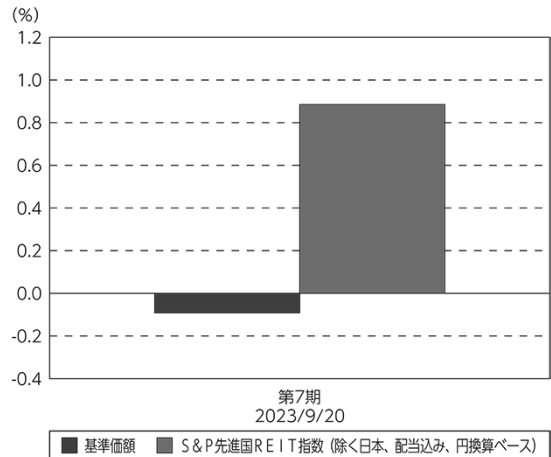
(マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・ 配当金の課税負担が生じたこと

(その他の要因)

- ・ ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第7期	
	2022年9月21日～ 2023年9月20日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	5,804	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンド

引き続き、RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	59	0.440	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0.374)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.019)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.037	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(5)	(0.037)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.071	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.058)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	77	0.567	
期中の平均基準価額は、13,442円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

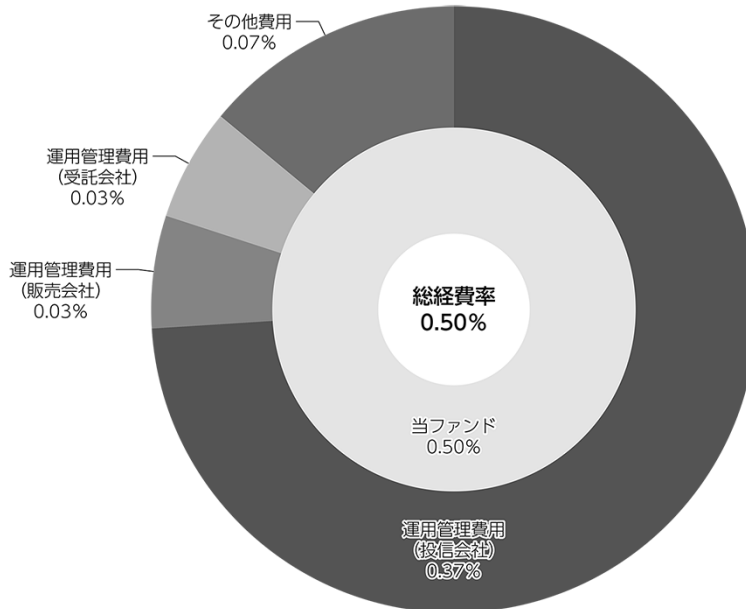
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.50%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM先進国リートマザーファンド	9,819,801 千口	13,394,900 千円	1,692,746 千口	2,520,300 千円

○株式売買比率

(2022年9月21日～2023年9月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	RM先進国リートマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	551,063千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	408,037千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
RM先進国リートマザーファンド	千口 5,864,342	千口 13,991,397	千円 21,167,585

○投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
RM先進国リートマザーファンド	千円 21,167,585	% 99.4
コール・ローン等、その他	119,026	0.6
投資信託財産総額	21,286,611	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(62,915,884千円)の投資信託財産総額(62,976,768千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.84円、1カナダドル=109.94円、1ユーロ=157.95円、1英ポンド=183.17円、1オーストラリアドル=95.48円、1ニュージーランドドル=87.85円、1香港ドル=18.90円、1シンガポールドル=108.35円、1韓国ウォン=0.1113円、1イスラエルシェケル=38.7962円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,286,611,924
コール・ローン等	99,426,898
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	21,167,585,026
未収入金	19,600,000
(B) 負債	88,375,840
未払解約金	44,679,563
未払信託報酬	43,039,742
未払利息	269
その他未払費用	656,266
(C) 純資産総額(A-B)	21,198,236,084
元本	14,957,540,493
次期繰越損益金	6,240,695,591
(D) 受益権総口数	14,957,540,493口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,172円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,241,737,069円、期中追加設定元本額は11,396,493,544円、期中一部解約元本額は2,680,690,120円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4172円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,784
支払利息	△ 39,784
(B) 有価証券売買損益	1,359,341,477
売買益	1,550,262,203
売買損	△ 190,920,726
(C) 信託報酬等	△ 63,132,510
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,296,169,183
(E) 前期繰越損益金	1,256,905,869
(F) 追加信託差損益金	3,687,620,539
(配当等相当額)	(6,116,824,048)
(売買損益相当額)	(△2,429,203,509)
(G) 計(D+E+F)	6,240,695,591
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,240,695,591
追加信託差損益金	3,687,620,539
(配当等相当額)	(6,129,055,364)
(売買損益相当額)	(△2,441,434,825)
分配準備積立金	2,553,075,052

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(537,145,475円)、費用控除後の有価証券等損益額(759,023,708円)、信託約款に規定する収益調整金(6,129,055,364円)および分配準備積立金(1,256,905,869円)より分配対象収益は8,682,130,416円(1万口当たり5,804円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

R M先進国リートマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年1月25日）
（2022年1月26日～2023年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式または先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産投資信託証券先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産関連株式先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2019年1月25日)	10,313	1.1	121,176.83	2.3	—	99.8	11,593
4期(2020年1月27日)	12,154	17.9	144,187.15	19.0	—	99.7	24,980
5期(2021年1月25日)	10,369	△14.7	124,243.52	△13.8	0.1	97.4	22,787
6期(2022年1月25日)	14,180	36.8	170,942.03	37.6	0.3	99.2	27,261
7期(2023年1月25日)	14,204	0.2	171,912.84	0.6	0.9	98.8	31,294

(注) S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2022年1月25日	円	%		%	%	%
	14,180	—	170,942.03	—	0.3	99.2
1月末	14,270	0.6	172,188.00	0.7	0.3	99.3
2月末	14,275	0.7	172,409.84	0.9	0.3	99.2
3月末	16,044	13.1	193,705.43	13.3	0.3	99.1
4月末	16,308	15.0	196,764.07	15.1	0.3	98.9
5月末	15,071	6.3	181,951.79	6.4	0.8	98.6
6月末	14,708	3.7	177,552.79	3.9	0.9	98.0
7月末	15,496	9.3	187,036.56	9.4	0.9	98.5
8月末	15,159	6.9	183,142.71	7.1	1.0	106.4
9月末	13,491	△4.9	162,708.52	△4.8	0.9	98.3
10月末	14,692	3.6	177,452.39	3.8	0.8	98.8
11月末	14,348	1.2	173,502.79	1.5	0.9	98.6
12月末	13,454	△5.1	162,761.86	△4.8	0.9	98.4
(期末) 2023年1月25日	円	%		%	%	%
	14,204	0.2	171,912.84	0.6	0.9	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月26日～2023年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるS & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行による金融政策正常化への加速を背景とする、先行きの資金調達環境悪化や景気後退懸念の高まりなどから、先進国のリート市場は下落しました。期後半は、主要国中央銀行による利上げペースの減速期待から一部買い戻しが進みました。国・地域別では、大半の地域で売り圧力が強まるなか、ウクライナ情勢悪化や物価高による家計の購買力低下による景気悪化懸念の高まりを受けて、イギリスやドイツなど欧州地域の下落が目立ちました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、米国でインフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)により、大幅利上げが急速に進められる一方、国内では日銀による大規模な金融緩和政策が維持されました。内外金利差拡大などを背景に円安米ドル高が急速に進行し、一時1米ドル=152円を付ける場面もみられました。期末にかけて、米国のインフレ高進にピークアウト感がみられたことなどから内外金利差が縮小し、1米ドル=127円台まで反落しました。

ユーロは、ECB(欧州中央銀行)が期後半に利上げを急速なペースで進めるなか、内外金利差拡大に伴い、円安ユーロ高が進行しました。期末には、日銀による金融政策の修正期待から円高圧力が強まりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークの+0.6%を0.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

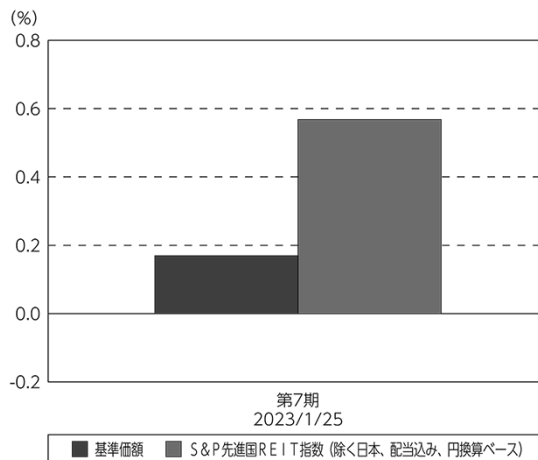
（マイナス要因）

- ・コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (0) (5)	0.037 (0.000) (0.037)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (0) (5)	0.035 (0.000) (0.035)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	15 (12) (2)	0.098 (0.084) (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	25	0.170	
期中の平均基準価額は、14,776円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 544 (425)	千米ドル 1,353 (1,180)	百株 430	千米ドル 1,137
	オーストラリア	861	千オーストラリアドル 159	643	千オーストラリアドル 130

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	CYRUSONE INC	618	55	19,882	1,798
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	28,613	253	22,482	209
	DIGITAL REALTY TRUST INC	40,638	4,949	32,517	4,156
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	11,611	72	88,995	544
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	8,034	15	3,720	7
	DOUGLAS EMMETT INC	23,768	528	18,777	439
	DUKE REALTY CORP	45,304 (△ 66,814)	2,523 (△ 3,768)	36,297	2,127
	EPR PROPERTIES	10,443	478	8,796	424
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	13,293	243	10,409	195
	EASTGROUP PROPERTIES INC	6,182	986	4,599	779
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15,811	115	14,991	118
	EQUINIX INC	13,017	8,386	10,210	7,033
	EQUITY COMMONWEALTH	14,901	396	14,033	382
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	24,582	1,718	19,406	1,407
	EQUITY RESIDENTIAL	48,464	3,496	39,644	2,966
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21,293	472	15,016	354
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,347	2,475	7,710	2,121
	EXTRA SPACE STORAGE INC	19,172	3,430	15,683	2,859
	FARMLAND PARTNERS INC	5,486	76	560	7
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,277	1,043	7,906	848
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18,244	912	14,492	762
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,794	314	8,703	240
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	3,966	15	2,276	9
	GEO GROUP INC/THE	—	—	18,320	123
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	37,981	1,795	26,569	1,314
	GETTY REALTY CORP	6,037	171	4,176	122
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6,007	113	4,915	97
	GLADSTONE LAND CORP	4,124	93	2,633	64
	GLOBAL NET LEASE INC	12,837	172	9,613	138
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	7,926	86	6,042	68
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,026	269	7,005 (25,262)	194 (747)
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	14,822	426	15,631	459
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	29,636 (25,262)	682 (747)	19,849	477
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	78,242	2,061	64,457	1,804	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	669	6	1,193	10	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14,748	491	12,034	425	
HOST HOTELS & RESORTS INC	105,216	1,845	86,291	1,561	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	18,238	281	18,289	296	
ISTAR INC	16,058	197	— (—)	— (43)	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	45,961	1,011	22,320	474	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
INDUS REALTY TRUST INC	368	22	282	17
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	6,899	86	5,595	78
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4,132	498	2,886	343
INVENTRUST PROPERTIES CORP	18,772	516	6,674	185
INVITATION HOMES INC	86,489	3,086	73,791	2,720
IRON MOUNTAIN INC	41,141	2,074	33,414	1,736
JBG SMITH PROPERTIES	14,545	336	14,399	349
KILROY REALTY CORP	14,758	765	11,842	648
KIMCO REALTY CORP	89,202	1,871	72,829	1,607
KITE REALTY GROUP TRUST	29,074	554	23,669	481
LTC PROPERTIES INC	5,107	202	3,701	148
LXP INDUSTRIAL TRUST	38,937	414	33,122	380
LIFE STORAGE INC	11,987	1,390	9,307	1,122
MACERICH CO/THE	28,714	296	23,979	277
VERIS RESIDENTIAL INC	11,025	153	9,104	140
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	85,291	1,289	69,363	1,121
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,472	2,783	13,414	2,383
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	—	—	14,862	312
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,837	350	5,107	310
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	25,134	1,091	20,003	907
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	11,233	546	8,734	442
NETSTREIT CORP	8,288	160	4,210	85
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	6,181	75	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,013	176	2,393	151
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5,745	106	4,556	88
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,795	991	27,350	828
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,278	30	354	9
ORION OFFICE REIT INC	7,633	85	5,895	64
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,350	248	4,451	823
PARAMOUNT GROUP INC	21,387	153	17,965	133
PARK HOTELS & RESORTS INC	30,648	443	27,169	416
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	18,110	336	14,231	280
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	—	—
			(9,178)	(8)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	611	2
	(611)	(8)		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	29,307	947	11,599	392
PHYSICIANS REALTY TRUST	30,768	512	23,966	410
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	17,248	223	13,769	186
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	5,492	103	3,504	69
POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,614	23	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1,006	25	8,903	221
PROLOGIS INC	108,575	12,985	88,264	11,453
	(31,736)	(3,768)		

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
PUBLIC STORAGE	22,544	7,140	17,557	5,770
RLJ LODGING TRUST	20,947	246	17,178	210
RPT REALTY	11,334	115	9,453	106
REALTY INCOME CORP	92,764	6,147	66,994	4,601
REGENCY CENTERS CORP	22,427	1,364	18,434	1,184
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	17,165	278	12,950	221
RETAIL VALUE INC	—	—	2,135	6
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	27,954	1,679	18,300	1,164
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7,956	659	6,458	563
SL GREEN REALTY CORP	9,114	451	7,817	431
SABRA HEALTH CARE REIT INC	30,227	423	24,900	360
SAFEHOLD INC	2,685	98	1,762	72
	(1,229)	(43)		(—)
SAUL CENTERS INC	1,618	72	1,312	60
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	—	—	4,971	39
SERVICE PROPERTIES TRUST	22,672	149	18,290	133
SIMON PROPERTY GROUP INC	46,759	4,875	38,431	4,300
SITE CENTERS CORP	25,517	338	20,926	300
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	20,813	838	14,896	631
STAG INDUSTRIAL INC	23,861	755	18,739	638
STORE CAPITAL CORP	39,457	1,122	29,315	847
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,274	114	12,597	108
SUN COMMUNITIES INC	17,993	2,764	13,565	2,198
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28,945	310	25,702	282
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	12,345	193	9,444	155
TERRENO REALTY CORP	10,131	599	9,646	598
UDR INC	44,026	1,983	33,703	1,594
UMH PROPERTIES INC	6,556	118	3,702	70
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,744	86	1,342	69
URBAN EDGE PROPERTIES	16,398	258	11,791	194
URSTADT BIDDLE - CLASS A	2,334	38	1,154	19
VENTAS INC	57,470	2,818	46,980	2,447
VICI PROPERTIES INC	178,608	5,515	102,896	3,341
VORNADO REALTY TRUST	22,164	637	17,956	549
WP CAREY INC	30,839	2,508	22,082	1,851
ELME COMMUNITIES	12,226	255	9,180	198
WELLTOWER INC	68,826	5,290	50,743	4,136
WHITESTONE REIT	3,794	38	1,317	14
XENIA HOTELS & RESORTS INC	15,528	249	12,159	200
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	104,100	67	86,600	52
	(—)	(△ 1)		
PRIME US REIT	92,900	63	69,700	48
	(—)	(△ 2)	(—)	(0.009)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	53,000 (-)	46 (△ 0.45)	-	-
MANULIFE US REAL ESTATE INV	305,500 (-)	170 (△ 2)	225,500	116
小 計	3,691,409 (△ 5,569)	150,702 (803)	2,951,242 (81,841)	127,481 (2,108)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,967	335	8,320	292
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,590	107	8,591	96
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	-	-	678	9
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	3,438	77	-	-
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,279	156	2,707	132
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	7,315	119	6,135	102
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	12,516	567	10,313	483
CHOICE PROPERTIES REIT	24,913	350	21,007	305
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	-	-	13,741	161
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	8,432	137	6,671	110
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	4,212	80	3,664	76
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	18,537	235	13,292	175
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	14,881	227	12,741	205
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,527	355	3,869	315
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	19,022	236	17,750	227
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	10,978	140	8,941	119
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8,650	151	6,617	119
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	715	12	-	-
NEXUS INDUSTRIAL REIT	2,178	25	-	-
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	19,428	237	15,053	186
PLAZA RETAIL REIT	-	-	10,000	41
PRIMARIS REIT	9,038	124	5,577	77
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	4,341	27	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24,296	504	21,003	457
SLATE OFFICE REIT	2,166	10	-	-
SLATE GROCERY REIT	1,199	15	-	-
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9,995	283	8,309	244
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	12,942	235	8,894	171
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	1,750	10	-	-
小 計	248,305	4,767	213,873	4,113
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	- (-)	- (△ 9)	5,600 (-)	94 (0)
HAMBORNER REIT AG	12,680	103	12,304	105
小 計	12,680 (-)	103 (△ 9)	17,904 (-)	200 (0)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,719	6	—	—
	COIMA RES SPA	654	6	4,292	42
	小 計	2,373	12	4,292	42
	フランス				
	ICADE	4,673 (—)	217 (△ 4)	3,720	185
	ALTAREA	740 (—)	101 (△ 4)	500	68
	KLEPIERRE	26,954 (—)	545 (△ 47)	23,047	502
	GECINA SA	7,850	737	6,394	636
	COVIVIO	6,394	365	5,525	338
	MERCIALYS	7,003	57	1,044	10
	CARMILA	8,144 (—)	117 (△ 6)	3,926	60
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16,410	882	15,084	850
	小 計	78,168 (—)	3,025 (△ 62)	59,240	2,653
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	1,748	37	1,481	35
	WERELDHAVE NV	5,431	77	4,882	73
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,957 (88)	149 (—)	5,388	121
	NSI NV	2,629	80	2,121	64
	小 計	16,765 (88)	344 (—)	13,872	294
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	45,590 (—)	281 (△ 7)	35,067	235
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	6,193 (—)	30 (△ 1)	3,970	19
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	49,468 (—)	463 (△ 10)	40,132 (—)	391 (0)
	小 計	101,251 (—)	775 (△ 20)	79,169 (—)	645 (0)
	ベルギー				
	BEFIMMO	1,106	52	5,004	232
	COFINIMMO	4,317	452	3,399	369
	RETAIL ESTATES	1,476	96	1,189	82
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	3,525	85	2,885	71
	MONTEA NV	1,793	159	1,188	113
AEDIFICA	5,369	502	3,741	361	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	21,304	638	15,294	491	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	54,512	56	32,162	33
	HOME REIT PLC	125,641	141	65,942	77
	HAMMERSON PLC	570,147	132	510,834	138
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	79,407	71	61,117	56
	EDISTON PROPERTY INVESTMENT	31,999	23	—	—
	ASSURA PLC	425,479	271	338,215	223
	AEW UK REIT PLC	5,892	7	—	—
	LXI REIT PLC	387,981	546	189,532	272
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	180,103	243	147,135	203
	REGIONAL REIT LTD	26,483	19	15,317	11
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	88,817	146	7,948	11
	LAND SECURITIES GROUP PLC	113,167	764	92,806	660
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	48,301	57	30,398	35
	小 計	4,102,151	8,839	2,944,170	6,915
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	BWP TRUST	59,487	234	47,943	194
	MIRVAC GROUP	582,727	1,220	477,300	1,051
	CROMWELL PROPERTY GROUP	188,881	145	162,340	128
	CHARTER HALL RETAIL REIT	70,625	282	59,567	243
	GPT GROUP	277,380	1,199	226,370	1,023
	ABACUS PROPERTY GROUP	53,591	145	42,503	121
	STOCKLAND	361,627	1,329	298,202	1,143
	DEXUS/AU	155,538	1,405	126,796	1,185
	GOODMAN GROUP	244,123	4,599	198,026	3,879
	CHARTER HALL GROUP	65,562	815	51,562	662
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	42,249	150	33,728	122
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	50,718	212	40,329	181
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	146,217	397	102,205	295
	ARENA REIT	51,094	214	42,799	185
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	74,983	231	61,551	199
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	88,903	393	63,309	295
	NATIONAL STORAGE REIT	149,551	350	119,212	286
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	12,862	41	8,900	30
	GDI PROPERTY GROUP	15,631	16	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	40,463	141	30,812	109
HMC CAPITAL LTD	28,580	144	21,393	109	
RURAL FUNDS GROUP	54,943	148	43,244	114	
IRONGATE GROUP	20,172	38	100,500	190	
CENTURIA OFFICE REIT	60,051	103	45,685	79	
WAYPOINT REIT	87,189	219	71,806	183	
SCENTRE GROUP	773,199	2,148	638,805	1,826	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	50,842	47	—	—	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	199,270	252	136,891	181	
	(132,424)	(185)			

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	55,200 (-)	253 (△ 1)	49,100	220	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	263,900 (-)	668 (△ 0.303)	205,600	527	
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	335,800 (-)	611 (△ 2)	263,900	484	
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	- (-)	- (△ 0.095)	19,600 (187,800)	16 (165)	
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	43,200 (-)	55 (△ 2)	20,600	26	
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	55,000 (-)	66 (△ 5)	385,500	459	
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	231,000	144	199,700	126	
	SPH REIT	168,700	155	115,900	108	
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	74,900	56	57,600	44	
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	294,300 (-)	322 (△ 4)	211,300 (-)	234 (0)	
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	458,500 (-)	174 (△ 1)	392,500	149	
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	404,500	320	210,600	166	
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	115,400 (-)	78 (△ 1)	-	-	
	IREIT GLOBAL	17,700 (-)	10 (0.004)	112,700 (-)	59 (2)	
	KEPPEL DC REIT	187,300 (-)	364 (△ 4)	151,300 (-)	303 (0)	
	FRASERS LOGISTICS & COMMERC	391,400 (-)	521 (△ 11)	309,300 (-)	419 (0)	
	小 計	6,722,800 (332,950)	9,356 (67)	5,466,400 (187,800)	7,805 (167)	
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン	
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	8,299	36,433	-	-	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	3,951	23,120	-	-		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	6,992	52,407	(-)	(108)		
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	3,910	17,723	-	-		
LOTTE REIT CO LTD	5,584	32,624	4,825	27,766		
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4,000	20,604	-	-		
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	4,632	24,332	(-)	(153)		
JR REIT XXVII	13,820	63,344	6,505 (-)	28,469 (133)		
SK REITS CO LTD	12,904 (-)	79,107 (△ 101)	- (-)	- (121)		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	(Right)SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	—	—	1,913	80
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	(1,913)	(108)	37,075	208,202
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	44,964	259,965	(—)	(1,149)
	(Right)SK REITS CO LTD	(—)	(△ 45)	—	—
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	8,140	43,695	—	—
	(Right)KORAMCO ENERGY PLUS REIT	(—)	(△ 190)	2,374	115
	(Right)JR GLOBAL REIT	(2,374)	(121)	—	—
	小計	4,876	25,524	—	—
	イスラエル	—	—	1,140	177
	REIT 1 LTD	(1,140)	(153)	3,453	96
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	(3,453)	(133)	—	—
	小計	122,072	678,882	57,285	264,908
	小計	(8,880)	(179)	(—)	(1,666)
イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル	
REIT 1 LTD	29,176	553	22,331	434	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	58,868	588	21,895	212	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	127,380	258	—	—	
小計	215,424	1,400	44,226	647	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2022年1月26日～2023年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	369,875千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	211,972千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月25日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円			
AMERICOLD REALTY TRUST INC		—	479	1,483	193,399			不動産
BROADSTONE NET LEASE INC-A		243	304	531	69,336			不動産
小	計	株 数	・ 金 額	243	783	2,014	262,736	
		銘 柄 数	< 比 率 >	1	2	—	< 0.8% >	
(オーストラリア)						千オーストラリアドル		
CENTURIA CAPITAL GROUP		990	1,209	225	20,780			不動産
小	計	株 数	・ 金 額	990	1,209	225	20,780	
		銘 柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合	計	株 数	・ 金 額	1,234	1,992	—	283,516	
		銘 柄 数	< 比 率 >	2	3	—	< 0.9% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ACADIA REALTY TRUST	13,471	17,023	258	33,652	0.1	
AGREE REALTY CORP	10,530	15,746	1,161	151,470	0.5	
ALEXANDER & BALDWIN INC	11,055	13,017	249	32,522	0.1	
ALEXANDER'S INC	312	402	94	12,317	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,402	26,563	4,213	549,430	1.8	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	1,626	1,626	31	4,164	0.0	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	8,003	9,340	252	32,969	0.1	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21,117	—	—	—	—	
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	19,329	24,802	163	21,280	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	43,064	54,625	1,806	235,560	0.8	
AMERICOLD REALTY TRUST	40,445	—	—	—	—	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	23,755	27,149	207	27,047	0.1	
APARTMENT INCOME REIT CO	23,825	26,439	978	127,597	0.4	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	31,958	37,940	655	85,490	0.3	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	8,843	11,755	143	18,731	0.1	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,318	6,888	41	5,443	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,161	24,879	4,306	561,542	1.8	
BRT APARTMENTS CORP	1,668	1,983	39	5,197	0.0	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3,936	—	—	—	—	
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	607	13	1,712	0.0	
BOSTON PROPERTIES INC	21,562	25,405	1,799	234,712	0.8	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8,084	10,664	54	7,078	0.0	
BRANDYWINE REALTY TRUST	26,447	30,608	190	24,865	0.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,050	53,315	1,211	158,025	0.5	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	4,482	117	15,295	0.0	
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	2,000	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	15,515	18,954	2,237	291,723	0.9	
CARETRUST REIT INC	14,733	17,413	339	44,255	0.1	
CEDAR REALTY TRUST INC	1,951	—	—	—	—	
CENTERSPACE	2,173	2,648	170	22,268	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	7,087	8,733	116	15,179	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	6,494	7,609	68	8,959	0.0	
CLIPPER REALTY INC	1,350	2,188	14	1,934	0.0	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	3,398	4,070	168	21,982	0.1	
COREPOINT LODGING INC	6,315	—	—	—	—	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	17,016	19,719	556	72,615	0.2	
COUSINS PROPERTIES INC	22,528	26,633	688	89,810	0.3	
CTO REALTY GROWTH INC	900	3,129	58	7,634	0.0	
CUBESMART	32,857	39,927	1,740	227,002	0.7	
CYRUSONE INC	19,264	—	—	—	—	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	31,493	37,624	343	44,744	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	42,989	51,110	5,468	713,127	2.3	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	77,384	—	—	—	—	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	34,590	38,904	28	3,687	0.0	
DOUGLAS EMMETT INC	26,557	31,548	476	62,119	0.2	
DUKE REALTY CORP	57,807	—	—	—	—	
EPR PROPERTIES	11,533	13,180	545	71,101	0.2	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	13,347	16,231	252	32,975	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	6,169	7,752	1,294	168,742	0.5	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	22,071	22,891	170	22,297	0.1	
EQUINIX INC	13,642	16,449	11,837	1,543,548	4.9	
EQUITY COMMONWEALTH	18,314	19,182	495	64,659	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25,952	31,128	2,125	277,195	0.9	
EQUITY RESIDENTIAL	51,672	60,492	3,786	493,798	1.6	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	18,752	25,029	605	78,983	0.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,883	11,520	2,517	328,337	1.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,318	23,807	3,620	472,153	1.5	
FARMLAND PARTNERS INC	4,291	9,217	119	15,612	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,622	12,993	1,432	186,845	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	19,755	23,507	1,238	161,480	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,950	15,041	424	55,408	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	13,910	15,600	44	5,858	0.0	
GEO GROUP INC/THE	18,320	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	34,369	45,781	2,387	311,386	1.0	
GETTY REALTY CORP	5,766	7,627	272	35,485	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5,758	6,850	113	14,792	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	4,670	6,161	118	15,465	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	15,387	18,611	265	34,655	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9,087	10,971	117	15,379	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,241	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	33,492	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	67,732	1,452	189,363	0.6	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	81,829	95,614	2,600	339,131	1.1	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5,878	5,354	48	6,304	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	15,739	18,453	531	69,348	0.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	108,290	127,215	2,306	300,755	1.0	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	22,963	22,912	231	30,205	0.1	
ISTAR INC	—	16,058	141	18,405	0.1	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	15,821	39,462	718	93,757	0.3	
INDUS REALTY TRUST INC	935	1,021	65	8,490	0.0	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	9,982	11,286	44	5,783	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,669	4,915	421	54,977	0.2	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	—	12,098	298	38,934	0.1	
INVITATION HOMES INC	90,613	103,311	3,296	429,883	1.4	
IRON MOUNTAIN INC	43,954	51,681	2,695	351,449	1.1	
JBG SMITH PROPERTIES	17,595	17,741	340	44,440	0.1	
KILROY REALTY CORP	15,871	18,787	719	93,877	0.3	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
KIMCO REALTY CORP	93,563	109,936	2,411	314,524	1.0	
KITE REALTY GROUP TRUST	33,050	38,455	810	105,656	0.3	
LTC PROPERTIES INC	5,856	7,262	266	34,763	0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST	42,633	48,448	551	71,957	0.2	
LIFE STORAGE INC	12,432	15,112	1,552	202,440	0.6	
MACERICH CO/THE	32,808	37,543	478	62,418	0.2	
VERIS RESIDENTIAL INC	12,245	14,166	229	29,906	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	90,497	106,425	1,406	183,464	0.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,482	20,540	3,311	431,867	1.4	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	14,862	—	—	—	—	
NATL HEALTH INVESTORS INC	7,063	7,793	439	57,354	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	26,641	31,772	1,498	195,387	0.6	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12,355	14,854	573	74,727	0.2	
NETSTREIT CORP	5,746	9,824	189	24,711	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	6,181	77	10,139	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,447	4,067	185	24,236	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7,181	8,370	134	17,495	0.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	36,245	41,690	1,201	156,730	0.5	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,195	3,119	72	9,415	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	7,881	9,619	85	11,150	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,101	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	25,119	28,541	174	22,777	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	35,773	39,252	529	68,996	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	19,748	23,627	358	46,707	0.1	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	9,178	—	—	—	—	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2,825	20,533	671	87,500	0.3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	33,270	40,072	616	80,366	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	18,554	22,033	219	28,558	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	5,087	7,075	149	19,521	0.1	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,959	3,573	54	7,072	0.0	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	7,897	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	112,035	164,082	20,739	2,704,491	8.6	
PUBLIC STORAGE	23,112	28,099	8,255	1,076,552	3.4	
RLJ LODGING TRUST	25,353	29,122	338	44,203	0.1	
RPT REALTY	12,721	14,602	148	19,345	0.1	
REALTY INCOME CORP	85,707	111,477	7,480	975,405	3.1	
REGENCY CENTERS CORP	23,384	27,377	1,803	235,189	0.8	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	18,142	22,357	348	45,421	0.1	
RETAIL VALUE INC	2,135	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	22,979	32,633	2,020	263,490	0.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,332	9,830	867	113,057	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	10,239	11,535	425	55,428	0.2	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,191	40,518	536	69,954	0.2	
SAFEHOLD INC	2,155	4,307	144	18,803	0.1	
SAUL CENTERS INC	2,026	2,332	97	12,686	0.0	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	4,971	—	—	—	—	
SERVICE PROPERTIES TRUST	25,323	29,705	245	31,995	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	49,787	58,115	7,290	950,684	3.0	
SITE CENTERS CORP	27,707	32,298	428	55,930	0.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18,625	24,542	1,020	133,131	0.4	
STAG INDUSTRIAL INC	26,440	31,562	1,103	143,843	0.5	
STORE CAPITAL CORP	37,204	47,346	1,522	198,491	0.6	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	16,489	18,166	143	18,737	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	17,608	22,036	3,309	431,598	1.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	33,352	36,595	376	49,056	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,831	18,732	347	45,311	0.1	
TERRENO REALTY CORP	11,291	11,776	747	97,448	0.3	
UDR INC	44,124	54,447	2,212	288,468	0.9	
UMH PROPERTIES INC	6,767	9,621	163	21,327	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,860	2,262	119	15,615	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	16,468	21,075	326	42,624	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4,380	5,560	103	13,521	0.0	
VENTAS INC	60,595	71,085	3,625	472,743	1.5	
VICI PROPERTIES INC	95,488	171,200	5,813	758,139	2.4	
VORNADO REALTY TRUST	24,075	28,283	625	81,543	0.3	
WP CAREY INC	28,264	37,021	3,137	409,182	1.3	
ELME COMMUNITIES	12,665	15,711	291	38,044	0.1	
WELLTOWER INC	65,931	84,014	6,290	820,342	2.6	
WHITESTONE REIT	6,335	8,812	89	11,628	0.0	
XENTIA HOTELS & RESORTS INC	17,080	20,449	293	38,318	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	111,100	128,600	63	8,300	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	82,000	82,000	—	—	—	
PRIME US REIT	91,700	114,900	54	7,041	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	53,000	30	3,973	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	213,400	293,400	88	11,477	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,866,836	4,519,593	181,494	23,666,833	
	銘 柄 数 < 比 率 >	155	144	—	<75.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,579	11,226	327	31,888	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,169	10,168	95	9,336	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	3,500	2,822	34	3,383	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	3,438	65	6,357	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,332	3,904	210	20,546	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	5,776	5,776	22	2,150	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	7,649	8,829	146	14,260	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	12,790	14,993	725	70,737	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	24,984	28,890	448	43,763	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	13,741	—	—	—	—	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6,887	8,648	145	14,179	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3,882	4,430	73	7,159	0.0	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	17,317	22,562	310	30,306	0.1	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	7,098	7,098	24	2,421	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	16,666	18,806	341	33,272	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,963	5,621	448	43,725	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	22,135	23,407	304	29,639	0.1	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	2,543	2,543	11	1,105	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	10,340	12,377	176	17,180	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7,872	9,905	181	17,659	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2,991	2,991	49	4,842	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	2,413	3,128	56	5,476	0.0	
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	2,635	—	—	—	—	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	—	4,813	50	4,907	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	16,650	21,025	210	20,536	0.1	
PLAZA RETAIL REIT	10,000	—	—	—	—	
PRIMARIS REIT	5,227	8,688	132	12,881	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	4,341	27	2,725	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	23,368	26,661	611	59,645	0.2	
SLATE OFFICE REIT	4,169	6,335	28	2,760	0.0	
SLATE GROCERY REIT	4,386	5,585	88	8,672	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,042	12,728	363	35,459	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	12,713	16,761	383	37,399	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,365	7,115	44	4,293	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	291,182	325,614	6,141	598,676	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	< 1.9% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,809	2,209	17	2,429	0.0	
HAMBORNER REIT AG	11,706	12,082	86	12,313	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	19,515	14,291	103	14,743	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6,951	8,670	29	4,257	0.0	
COIMA RES SPA	3,638	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,589	8,670	29	4,257	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	4,788	5,741	255	36,196	0.1	
ALTAREA	616	856	109	15,479	0.0	
KLEPIERRE	30,360	34,267	801	113,765	0.4	
GECINA SA	8,239	9,695	1,059	150,408	0.5	
COVIVIO	7,280	8,149	508	72,118	0.2	
MERCIALYS	7,777	13,736	141	20,081	0.1	
CARMILA	6,580	10,798	152	21,702	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	17,667	18,993	1,116	158,489	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	83,307	102,235	4,144	588,242	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 1.9% >	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ	千円	%	
VASTNED RETAIL NV	2,828	3,095	66	9,423	0.0	
WERELDHAVE NV	6,589	7,138	97	13,850	0.0	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,881	7,538	170	24,159	0.1	
NSI NV	2,616	3,124	76	10,885	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,914 4	20,895 4	410 —	58,318 <0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	41,362	51,885	343	48,790	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	8,017	10,240	46	6,613	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	50,533	59,869	545	77,415	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	99,912 3	121,994 3	935 —	132,818 <0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	3,898	—	—	—	—	
COFINIMMO	4,458	5,376	453	64,364	0.2	
RETAIL ESTATES	1,787	2,074	134	19,046	0.1	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	3,446	4,086	85	12,150	0.0	
MONTEA NV	1,535	2,140	158	22,447	0.1	
AEDIFICA	5,499	7,127	591	83,963	0.3	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	21,262	27,272	783	111,174	0.4	
CARE PROPERTY INVEST	3,794	6,424	93	13,330	0.0	
XTOR STUDENT HOUSING NV	2,764	4,102	127	18,136	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	48,443 9	58,601 8	2,427 —	344,614 <1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	99,303	—	—	—	—	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	63,839	75,745	87	12,471	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	163,142 2	75,745 1	87 —	12,471 <0.0%>	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL REIT EUR	43,440	61,040	90	12,909	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	43,440 1	61,040 1	90 —	12,909 <0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	486,262 31	463,471 28	8,231 —	1,168,376 <3.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	141,969	167,671	730	117,408	0.4	
DERWENT LONDON PLC	16,941	20,115	514	82,591	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	26,546	31,402	367	59,070	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	117,549	117,549	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	60,426	71,436	699	112,402	0.4	
SHAFTESBURY PLC	43,170	51,256	195	31,337	0.1	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	56,875	69,217	46	7,405	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	86,166	97,686	48	7,767	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	79,142	96,244	78	12,615	0.0	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	123,935	145,900	87	13,992	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	32,359	38,028	372	59,896	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	136,832	175,662	331	53,191	0.2	
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	125,514	137,208	114	18,448	0.1	
SEGRO PLC	182,425	215,206	1,749	281,059	0.9	
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	130,732	151,190	170	27,395	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	19,933	24,222	123	19,766	0.1	
WAREHOUSE REIT PLC	—	72,323	77	12,477	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	39,505	51,998	47	7,626	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	92,934	107,433	57	9,267	0.0	
PRS REIT PLC/THE	86,720	94,798	82	13,233	0.0	
CLS HOLDINGS PLC	—	34,118	48	7,870	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	58,694	74,108	38	6,119	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	148,459	221,445	217	34,932	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	38,050	45,180	244	39,227	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	282,592	327,531	487	78,237	0.3	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	60,787	83,137	77	12,406	0.0	
HOME REIT PLC	87,702	147,401	56	9,009	0.0	
HAMMERSON PLC	652,218	711,531	192	30,861	0.1	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	87,550	105,840	92	14,859	0.0	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	31,999	20	3,279	0.0	
ASSURA PLC	441,362	528,626	294	47,257	0.2	
AEW UK REIT PLC	20,000	25,892	26	4,325	0.0	
LXI REIT PLC	108,442	306,891	355	57,186	0.2	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	205,608	238,576	267	42,923	0.1	
REGIONAL REIT LTD	63,471	74,637	43	6,918	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	80,869	115	18,511	0.1	
LAND SECURITIES GROUP PLC	113,773	134,134	937	150,615	0.5	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	55,490	73,393	77	12,520	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,023,871	5,181,852	9,487	1,524,019	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	38	—	< 4.9% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BWP TRUST	74,391	85,935	339	31,276	0.1	
MIRVAC GROUP	598,808	704,235	1,626	149,891	0.5	
CROMWELL PROPERTY GROUP	221,920	248,461	181	16,712	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	81,252	92,310	372	34,276	0.1	
GPT GROUP	290,936	341,946	1,572	144,931	0.5	
ABACUS PROPERTY GROUP	60,535	71,623	197	18,214	0.1	
STOCKLAND	362,562	425,987	1,669	153,861	0.5	
DEXUS/AU	163,223	191,965	1,552	143,093	0.5	
GOODMAN GROUP	258,210	304,307	5,949	548,159	1.8	
CHARTER HALL GROUP	70,569	84,569	1,134	104,493	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	42,930	51,451	167	15,407	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	54,932	65,321	301	27,806	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	166,439	—	—	—	—	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%	
ARENA REIT	52,273	60,568	232	21,430	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	82,812	96,244	316	29,175	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	90,932	116,526	541	49,925	0.2	
NATIONAL STORAGE REIT	162,171	192,510	450	41,506	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	29,868	33,830	122	11,315	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	66,335	81,966	65	6,079	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	48,631	58,282	201	18,526	0.1	
HMC CAPITAL LTD	26,532	33,719	158	14,602	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	55,568	67,267	166	15,370	0.0	
IRONGATE GROUP	80,328	—	—	—	—	
CENTURIA OFFICE REIT	63,819	78,185	126	11,670	0.0	
WAYPOINT REIT	111,621	127,004	354	32,648	0.1	
SCENTRE GROUP	788,646	923,040	2,870	264,502	0.8	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	50,842	39	3,630	0.0	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	81,478	276,281	370	34,111	0.1	
HEALTHCO REIT	—	53,419	88	8,145	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	32,499	36,946	113	10,450	0.0	
REGION RE LTD	—	202,751	555	51,187	0.2	
VICINITY CENTRES	595,938	680,231	1,442	132,874	0.4	
AVENTUS GROUP	60,193	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,876,351	5,837,721	23,282	2,145,278	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	< 6.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	201,503	250,420	313	26,428	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	60,632	81,467	196	16,576	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	159,358	187,118	385	32,544	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	134,637	148,270	171	14,521	0.0	
STRIDE STAPLED GROUP	—	94,596	132	11,181	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	244,365	277,142	256	21,644	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	800,495	1,039,013	1,455	122,896	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	317,000	371,600	23,615	393,192	1.3	
PROSPERITY REIT	198,000	204,000	448	7,472	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	350,000	405,000	988	16,453	0.1	
CHAMPION REIT	300,000	333,000	1,175	19,571	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	141,000	179,000	633	10,550	0.0	
FORTUNE REIT	219,000	260,000	1,742	29,004	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,525,000	1,752,600	28,603	476,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.5% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	755,232	884,632	1,848	182,650	0.6	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	507,500	591,200	1,655	163,533	0.5	
SUNTEC REIT	329,700	401,700	558	55,160	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	450,600	565,500	927	91,619	0.3	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
STARHILL GLOBAL REIT	211,700	248,700	140	13,881	0.0
KEPPEL REIT	296,500	352,500	317	31,341	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	161,900	191,600	413	40,884	0.1
ESR-LOGOS REIT	428,400	1,002,450	370	36,641	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	112,100	149,100	196	19,443	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST	167,700	200,000	240	23,709	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	167,300	199,000	52	5,209	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	60,500	66,600	253	25,001	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	292,600	350,900	810	80,077	0.3
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	330,100	402,000	719	71,087	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	207,400	—	—	—	—
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	70,900	93,500	122	12,100	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	330,500	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	160,200	191,500	125	12,391	0.0
SPH REIT	135,800	188,600	180	17,793	0.1
EC WORLD REIT	50,000	50,000	22	2,173	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	85,600	102,900	81	8,030	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	285,996	368,996	402	39,733	0.1
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	367,400	433,400	151	14,985	0.0
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	139,100	333,000	231	22,863	0.1
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	115,400	73	7,239	0.0
IREIT GLOBAL	95,000	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	199,900	235,900	455	44,977	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	437,179	519,279	638	63,098	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,836,807 27	8,238,357 25	10,989 —	1,085,629 < 3.5% >
(韓国)			千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	10,111	18,410	78,610	8,309	0.0
E KOCREF CR-REIT CO LTD	—	3,951	21,532	2,276	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	5,014	12,006	85,122	8,997	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	4,000	7,910	40,103	4,238	0.0
LOTTE REIT CO LTD	20,693	21,452	90,634	9,580	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4,199	8,199	43,864	4,636	0.0
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	—	4,632	19,361	2,046	0.0
JR REIT XXVII	18,000	25,315	117,967	12,469	0.0
SK REITS CO LTD	—	12,904	70,842	7,488	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	21,100	28,989	129,290	13,666	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	8,140	31,135	3,291	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	4,876	18,723	1,979	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	83,117 7	156,784 12	747,192 —	78,978 < 0.3% >
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	27,424	34,269	627	24,353	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	—	36,973	319	12,382	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)	口	口	千イスラエルシケル	千円	%
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	—	127,380	216	8,414	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	27,424	198,622	1,163	45,150
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	22,817,345	27,713,627	—	30,912,086
	銘 柄 数 < 比 率 >	327	323	—	<98.8%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	283,516	0.9
投資証券	30,912,086	98.1
コール・ローン等、その他	325,937	1.0
投資信託財産総額	31,521,539	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(31,168,359千円)の投資信託財産総額(31,521,539千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.40円、1カナダドル=97.48円、1ユーロ=141.94円、1英ポンド=160.64円、1オーストラリアドル=92.14円、1ニュージーランドドル=84.43円、1香港ドル=16.65円、1シンガポールドル=98.79円、1韓国ウォン=0.1057円、1イスラエルシケル=38.7908円。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月26日～2023年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	31,661,015,977	
コール・ローン等	149,130,604	
株式(評価額)	283,516,765	
投資証券(評価額)	30,912,086,599	
未収入金	279,040,120	
未収配当金	37,241,889	
(B) 負債	366,621,382	
未払金	348,544,070	
未払解約金	18,077,300	
未払利息	12	
(C) 純資産総額(A-B)	31,294,394,595	
元本	22,031,677,932	
次期繰越損益金	9,262,716,663	
(D) 受益権総口数	22,031,677,932口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,204円	

(注) 当ファンドの期首元本額は19,224,785,743円、期中追加設定元本額は19,099,697,856円、期中一部解約元本額は16,292,805,667円です。

(注) 2023年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国リートインデックスオープン	6,256,581,968円
・FWリそな先進国リートインデックスファンド	4,999,573,911円
・Smart-i 先進国リートインデックス	2,572,843,067円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	1,660,230,430円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,404,759,000円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	1,118,366,412円
・つみたてバランスファンド	1,003,723,558円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	509,408,387円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	401,562,414円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	333,741,791円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	330,633,672円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	223,542,659円
・リそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	212,060,510円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	178,624,485円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	107,733,987円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	107,562,361円
・リそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	100,156,811円
・九州SDGs・グローバルバランス	85,206,151円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	74,100,214円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用)	72,523,380円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	71,321,844円
・リそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	55,886,629円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	39,116,833円
・DCりそな グローバルバランス	27,478,281円
・リそなFT マルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	26,739,474円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	26,475,250円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	23,462,073円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用)	3,539,395円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	2,364,261円
・リそなVIグローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用)	2,239,693円
・リそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	71,181円
・リそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	22,148円
・リそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	21,620円
・リそな つみたてリスクコントロールファンド	4,082円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,4204円です。

○損益の状況 (2022年1月26日～2023年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,066,033,199	
受取配当金	1,064,347,132	
受取利息	1,654,828	
その他収益金	170,802	
支払利息	△ 139,563	
(B) 有価証券売買損益	△ 501,023,483	
売買益	4,210,673,519	
売買損	△4,711,697,002	
(C) 保管費用等	△ 29,641,108	
(D) 当期損益金(A+B+C)	535,368,608	
(E) 前期繰越損益金	8,036,552,167	
(F) 追加信託差損益金	8,892,302,922	
(G) 解約差損益金	△8,201,507,034	
(H) 計(D+E+F+G)	9,262,716,663	
次期繰越損益金(H)	9,262,716,663	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。