

MSV内外ETF資産配分ファンド
(Aコース)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限(設定日：2016年6月10日)
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国または外国の金融商品取引所に上場している投資信託証券
運用方法	<ul style="list-style-type: none">○わが国または外国の金融商品取引所に上場している投資信託証券への投資を通じて、国内外の株式、債券、不動産投資信託(リート)等へ実質的な分散投資を行います。○投資信託証券の合計組入比率は、高位に保つことを原則とします。○投資信託証券の資産別の組入比率については、市場環境および収益性等を勘案して決定します。○組入れている外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことがあります。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">○投資信託証券への投資割合には制限を設けません。○外貨建資産への投資割合には制限を設けません。○同一銘柄の投資信託証券への投資は50%未満とします。○為替予約取引の利用は、ヘッジ目的に限定します。
分配方針	<ul style="list-style-type: none">○毎月25日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に分配方針に基づいて収益の分配を行います。○分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します(ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります)。

第85期(2023年6月26日決算)
第86期(2023年7月25日決算)
第87期(2023年8月25日決算)
第88期(2023年9月25日決算)
第89期(2023年10月25日決算)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。当ファンドは、国内外の投資信託証券(ETF)への投資を通じて、国内外の株式、債券、不動産投資信託等へ実質的に分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目標として運用を行っています。当作成対象期間につきましても運用方針に沿った運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

マネックス・アセットマネジメント株式会社

〒107-6026 東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル26階
ホームページ：<https://www.monex-am.co.jp/>
<お問い合わせ先>
電話番号：03-6441-3964
受付時間：営業日の午前9時～午後5時

【運用報告書の表記について】

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

【最近5作成期の運用実績】

作成期	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
第11作成期	61期 2021年 6月25日	円 10,064	円 0	% 1.0	% 52.9	% 44.3	百万円 23
	62期 2021年 7月26日	10,091	0	0.3	54.8	42.2	23
	63期 2021年 8月25日	10,088	0	△0.0	54.8	41.9	23
	64期 2021年 9月27日	10,130	0	0.4	56.2	41.6	20
	65期 2021年10月25日	10,104	0	△0.3	54.3	42.2	20
	66期 2021年11月25日	10,167	0	0.6	54.2	43.5	20
第12作成期	67期 2021年12月27日	10,126	0	△0.4	54.3	42.9	20
	68期 2022年 1月25日	9,963	0	△1.6	55.4	41.9	39
	69期 2022年 2月25日	9,843	0	△1.2	51.5	45.5	38
	70期 2022年 3月25日	9,921	0	0.8	50.3	48.6	66
	71期 2022年 4月25日	9,831	0	△0.9	49.2	49.8	66
	72期 2022年 5月25日	9,800	0	△0.3	49.3	48.8	65
第13作成期	73期 2022年 6月27日	9,748	0	△0.5	48.7	50.7	64
	74期 2022年 7月25日	9,921	0	1.8	47.5	49.9	66
	75期 2022年 8月25日	9,849	0	△0.7	48.0	49.7	65
	76期 2022年 9月26日	9,636	0	△2.2	50.4	49.1	68
	77期 2022年10月25日	9,570	0	△0.7	64.2	34.6	68
	78期 2022年11月25日	9,640	0	0.7	64.1	33.1	68
第14作成期	79期 2022年12月26日	9,405	0	△2.4	65.0	31.9	67
	80期 2023年 1月25日	9,470	0	0.7	65.0	32.8	67
	81期 2023年 2月27日	9,450	0	△0.2	65.0	33.8	67
	82期 2023年 3月27日	9,542	0	1.0	64.6	32.9	68
	83期 2023年 4月25日	9,597	0	0.6	65.0	32.9	68
	84期 2023年 5月25日	9,695	0	1.0	65.1	33.8	68
第15作成期	85期 2023年 6月26日	9,819	0	1.3	63.3	34.9	23
	86期 2023年 7月25日	9,761	0	△0.6	63.0	34.7	23
	87期 2023年 8月25日	9,637	0	△1.3	64.4	33.9	22
	88期 2023年 9月25日	9,660	0	0.2	64.4	34.1	22
	89期 2023年10月25日	9,490	0	△1.8	65.5	33.2	22

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2)当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

【当作成期中の基準価額と市況等の推移】

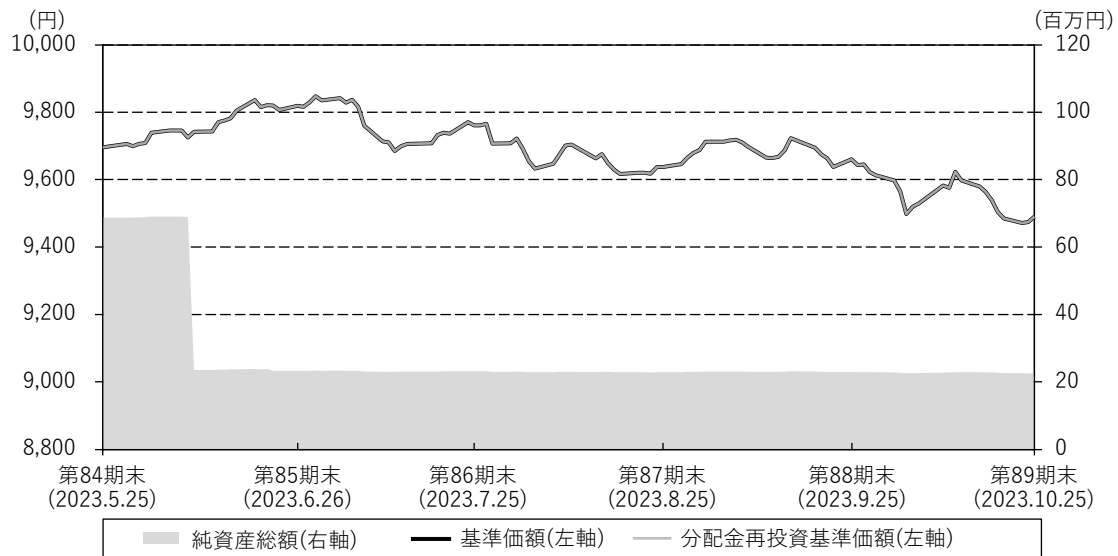
決算期	年 月 日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		円	騰 落 率		
第85期	(期首)2023年 5 月25日	9,695	-	65.1	33.8
	5 月末	9,706	0.1	65.0	34.0
	(期末)2023年 6 月26日	9,819	1.3	63.3	34.9
第86期	(期首)2023年 6 月26日	9,819	-	63.3	34.9
	6 月末	9,835	0.2	63.2	35.2
	(期末)2023年 7 月25日	9,761	△0.6	63.0	34.7
第87期	(期首)2023年 7 月25日	9,761	-	63.0	34.7
	7 月末	9,708	△0.5	62.9	34.7
	(期末)2023年 8 月25日	9,637	△1.3	64.4	33.9
第88期	(期首)2023年 8 月25日	9,637	-	64.4	33.9
	8 月末	9,688	0.5	64.4	33.9
	(期末)2023年 9 月25日	9,660	0.2	64.4	34.1
第89期	(期首)2023年 9 月25日	9,660	-	64.4	34.1
	9 月末	9,613	△0.5	64.4	34.3
	(期末)2023年10月25日	9,490	△1.8	65.5	33.2

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■運用経過

【基準価額推移】(2023年5月26日～2023年10月25日)



第85期首 : 9,695円

第89期末 : 9,490円(既払分配金0円)

騰落率 : Δ 2.1%(分配金再投資ベース)

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

(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様が利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3)当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

(注4)上記騰落率は小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注5)分配金再投資基準価額は2023年5月25日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

【基準価額の動き】

基準価額は前期末比で下落(Δ 2.1%)しました。

【基準価額の主な変動要因】

保有している国内債券ETFの価格が下落した影響などにより、運用戦略にとってネガティブな相場環境となり、基準価額は下落(Δ 2.1%)しました。

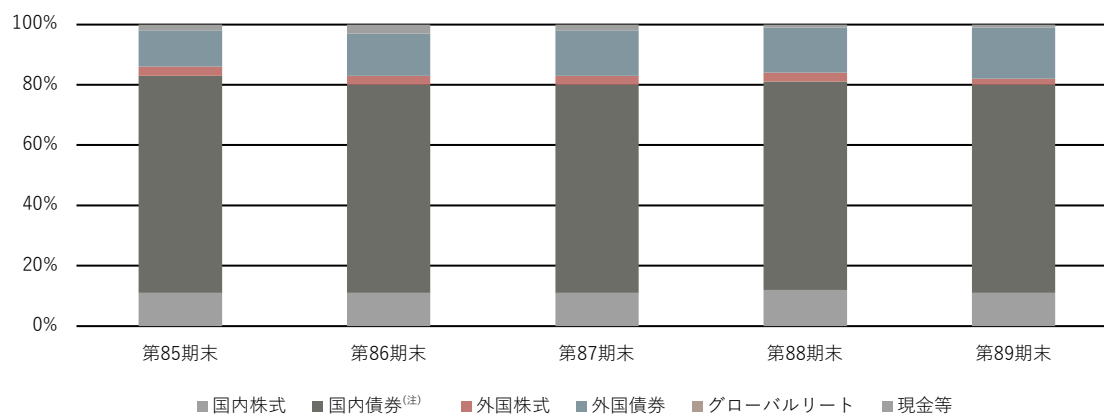
【投資環境について】

- 国内債券について、日銀のイールドカーブ・コントロール変更、海外債券の利回り上昇などに影響され、10年債利回りは大きく上昇しました。
- 外国債券について、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融引き締め策の継続などから、米国10年債利回りは上昇しました。
- 国内株式について、円安傾向の継続や企業業績の改善などにより、株価は上昇しました。
- 外国株式について、主要企業の良好な業績、物価指数の安定化の継続が見られる中、株価はほぼ横ばいでした。
- グローバルリートについて、世界的な金利上昇などを嫌気し、指数は下落しました。
- 為替(米ドル円相場)について、日米金利差が広がり続けていることなどを背景に、円は下落(円安・ドル高)しました。

【投資信託のポートフォリオについて】

国内債券^(注)、外国債券、国内株式、外国株式、グローバルリーートの5資産に対して低コストのETFを用いて分散投資を行いました。

(ご参考)資産別構成比率の推移(決算期末ベース)



(注)国内債券は、外国債券の一部もしくは全部に対して対円為替ヘッジを行うことにより、国内債券に代替しているものも含まれます。

※資産別構成比率は、純資産総額に対する割合です。

※資産については、組入れているETFの個別保有銘柄を、FACTSETのデータをもとに、当社の判断に基づき分類しています。

【ベンチマークとの差異について】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金について】

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案して、次表の通りとさせていただきます。

収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2023年5月26日 ～2023年6月26日	2023年6月27日 ～2023年7月25日	2023年7月26日 ～2023年8月25日	2023年8月26日 ～2023年9月25日	2023年9月26日 ～2023年10月25日
当期分配金(税込み) (対基準価額比率)	0円 (0.00%)	0円 (0.00%)	0円 (0.00%)	0円 (0.00%)	0円 (0.00%)
当期の収益	-円	-円	-円	-円	-円
当期の収益以外	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	1,057	1,077	1,077	1,089	1,092

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

(注2)当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税込み)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)「翌期繰越分配対象額」は、当期の分配金支払い後の「経費控除後の配当等収益」、「経費控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買損益」、「分配準備積立金」、「収益調整金」の合計であり、基準価額を上回る場合があります。

■今後の運用方針

世界で根強く続くインフレ圧力、厳しさを増す地政学リスク、環境・エネルギー問題などが懸念される中、中長期的な視点から、独自に開発したモデルに基づき最適な資産配分を構築していきます。投資対象のETFについては、収益機会の追及やリスクの分散などを念頭に組入れる銘柄を選定します。徹底したリスク管理を行い、安定的なパフォーマンスの向上に努める方針です。

【1万口当たりの費用明細】

項目	第85期～第89期 (2023年5月26日～2023年10月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.379%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率(年率) × 各期の日数 / 年間の日数 作成期中の平均基準価額は9,688円です。 投信会社分は、ファンドの運用の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(32)	(0.331)	
(販売会社)	(4)	(0.037)	
(受託会社)	(1)	(0.011)	
(b) 売買委託手数料	5	0.055	(b) 売買委託手数料 = 各期中の売買委託手数料 / 各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(4)	(0.036)	
(投資証券)	(2)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 各期中の有価証券取引税 / 各期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	15	0.153	(d) その他費用 = 各期中のその他費用 / 各期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(保管費用)	(15)	(0.152)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	57	0.586	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

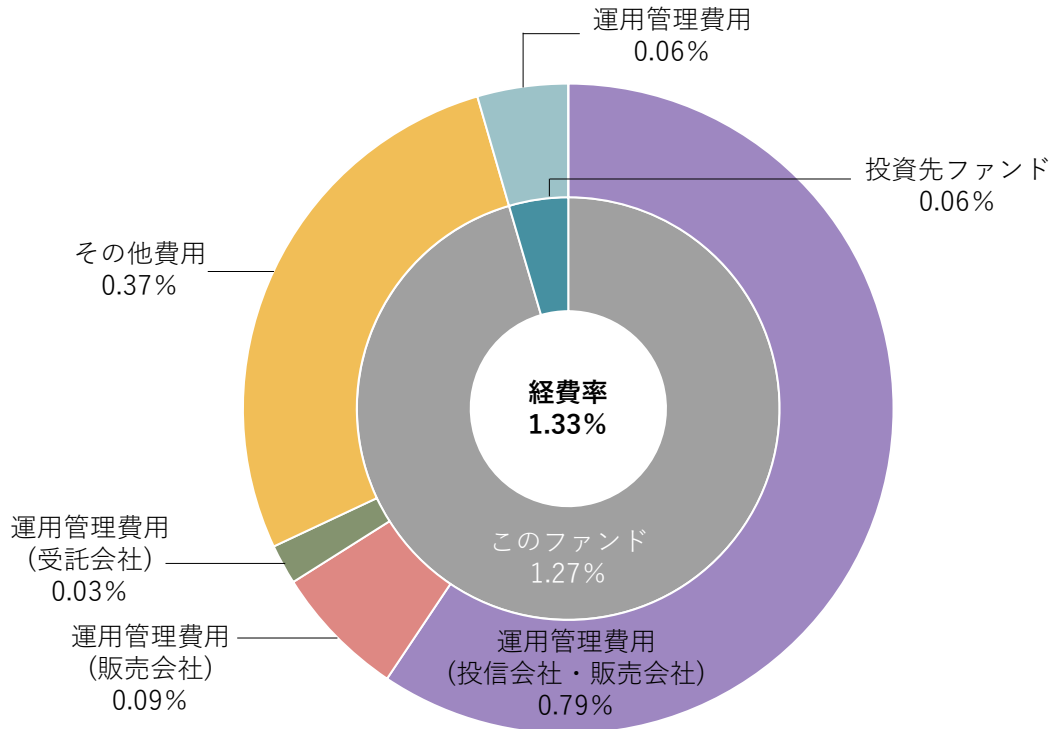
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報)

経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.33%です。

また、運用管理費用(投信会社・販売会社)の経費率には投資一任に係る業務等の対価を含みます。



経費率(①+②)	1.33%
①このファンドの費用の比率	1.27%
②投資先ファンドの運用管理費用	0.06%

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

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5)①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

MSV内外ETF資産配分ファンド(Aコース)

【売買及び取引の状況】

投資信託受益証券・投資証券

(2023年5月26日から2023年10月25日まで)

決算期	第 85 期 ~ 第 89 期			
	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	□	円	□	円
NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	-	-	1,590	3,696,332
	(-)	(-)	(-)	(-)
上場インデックスファンドTOPIX	-	-	400	919,787
	(-)	(-)	(-)	(-)
Iシェアーズ・コア TOPIX ETF	-	-	250	568,229
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動	810	757,661	18,990	18,123,929
	(-)	(-)	(-)	(-)
Iシェアーズ・コア 日本国債 ETF	-	-	2,770	7,069,133
	(-)	(-)	(-)	(-)
アメリカ	□	アメリカ・ドル	□	アメリカ・ドル
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	-	-	28	2,113
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Total Bond Market ETF	-	-	240	17,371
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Total International Bond ETF	-	-	619	30,018
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Short-Term Treasury ETF	-	-	480	27,753
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF	-	-	467	27,483
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	-	-	47	2,149
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Total Stock Market ETF	-	-	39	8,312
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)売付()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

【利害関係人との取引状況等】

(2023年5月26日から2023年10月25日まで)

決算期	第 85 期 ～ 第 89 期					
区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
		B/A			D/C	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券、投資証券	0	-	-	47	-	-
為替	33	-	-	39	-	-
コール・ローン	131	-	-	-	-	-

(注)当期中における利害関係人との取引はありません。

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

【自社による当ファンドの設定・解約状況】

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	商品性を適正に維持するための取得

MSV内外ETF資産配分ファンド(Aコース)

【組入資産の明細】

国内投資信託受益証券・投資証券

銘柄	第84期末	第89期末		
	単位数又は口数	単位数又は口数	評価額	比率
	□	□	円	%
NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	2,380	790	1,860,055	8.2
上場インデックスファンドTOPIX	600	200	465,400	2.1
Iシェアーズ・コア TOPIX ETF	370	120	279,360	1.2
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動	27,850	9,670	8,857,720	39.2
Iシェアーズ・コア 日本国債 ETF	4,159	1,389	3,333,600	14.8
合計 金額	35,359	12,169	14,796,135	65.5
銘柄数<比率>	5銘柄<65.1%>	5銘柄<65.5%>		

(注)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

外国投資信託受益証券・投資証券

銘柄	第84期末	第89期末			
	単位数又は口数	単位数又は口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	アメリカ・ドル	円	%
Schwab U.S. Aggregate Bond ETF	12	12	523	78,456	0.3
Vanguard Short-Term Corporate Bo	41	13	973	145,967	0.6
Vanguard Total Bond Market ETF	357	117	8,047	1,207,008	5.3
Vanguard Total International Bon	930	311	14,840	2,225,989	9.9
Vanguard Short-Term Treasury ETF	681	201	11,571	1,735,619	7.7
Vanguard Intermediate-Term Treas	665	198	11,204	1,680,610	7.4
Vanguard FTSE Developed Markets	75	28	1,186	178,026	0.8
Vanguard FTSE Emerging Markets E	15	15	574	86,146	0.4
Vanguard Total Stock Market ETF	44	5	1,047	157,092	0.7
アメリカ・ドル通貨計 金額	2,820	900	49,969	7,494,917	33.2
銘柄数<比率>	9銘柄<33.8%>	9銘柄<33.2%>			
合計 金額	2,820	900	-	7,494,917	33.2
銘柄数<比率>	9銘柄<33.8%>	9銘柄<33.2%>			

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

なお、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.99円です。

(注2) < >は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

【投資信託財産の構成】

2023年10月25日現在

項 目	第89期末	
	評価額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,796	65.0
投資証券	7,494	32.9
コール・ローン等、その他	458	2.0
投資信託財産総額	22,749	100.0

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

なお、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.99円です。

(注2)第89期末における外貨建資産(7,761千円)の投資信託財産総額(22,749千円)に対する比率は、34.1%です。

【資産、負債、元本及び基準価額の状況】

2023年6月26日現在 2023年7月25日現在 2023年8月25日現在 2023年9月25日現在 2023年10月25日現在

項 目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
(A) 資産	28,938,680円	27,998,462円	27,671,259円	27,663,109円	27,465,542円
コール・ローン等	1,011,546	553,364	673,162	460,707	451,928
投資信託受益証券(評価額)	14,720,728	14,588,045	14,728,777	14,794,063	14,796,135
投資証券(評価額)	8,130,308	8,036,385	7,759,221	7,825,834	7,494,918
未収入金	5,074,498	4,763,698	4,507,099	4,552,976	4,715,616
未収配当金	1,600	56,970	3,000	29,529	6,945
(B) 負債	5,667,486	4,842,841	4,789,458	4,704,614	4,867,394
未払金	5,109,117	4,786,125	4,731,748	4,647,011	4,810,551
未払解約金	522,700	40,016	40,012	39,872	39,865
未払信託報酬	35,545	16,642	17,636	17,669	16,918
その他未払費用	124	58	62	62	60
(C) 純資産総額(A-B)	23,271,194	23,155,621	22,881,801	22,958,495	22,598,148
元本	23,699,369	23,722,286	23,744,777	23,767,671	23,811,336
次期繰越損益金	△ 428,175	△ 566,665	△ 862,976	△ 809,176	△ 1,213,188
(D) 受益権総口数	23,699,369口	23,722,286口	23,744,777口	23,767,671口	23,811,336口
1万口当り基準価額(C/D)	9,819円	9,761円	9,637円	9,660円	9,490円

(注)元本状況

期首元本額 70,877,682円 23,699,369円 23,722,286円 23,744,777円 23,767,671円

追加設定元本額 555,022円 64,019円 64,084円 64,157円 85,753円

一部解約元本額 47,733,335円 41,102円 41,593円 41,263円 42,088円

(注2)元本の欠損

第89期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は1,213,188円です。

【損益の状況】

第85期 自 2023年 5月26日 至 2023年 6月26日 第88期 自 2023年 8月26日 至 2023年 9月25日
 第86期 自 2023年 6月27日 至 2023年 7月25日 第89期 自 2023年 9月26日 至 2023年10月25日
 第87期 自 2023年 7月26日 至 2023年 8月25日

項目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
(A) 配当等収益	22,057円	78,812円	19,361円	47,417円	23,190円
受取配当金	21,909	71,481	18,742	46,488	22,435
受取利息	363	7,334	619	929	755
支払利息	△ 215	△ 3	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	306,107	△ 185,096	△ 293,111	41,477	△ 408,174
売買益	754,901	136,069	314,422	263,405	107,638
売買損	△ 448,794	△ 321,165	△ 607,533	△ 221,928	△ 515,812
(C) 信託報酬等	△ 35,840	△ 30,933	△ 21,472	△ 34,437	△ 17,037
(D) 当期損益金(A+B+C)	292,324	△ 137,217	△ 295,222	54,457	△ 402,021
(E) 前期繰越損益金	△ 313,366	△ 21,005	△ 157,945	△ 452,382	△ 397,223
(F) 追加信託差損益金	△ 407,133	△ 408,443	△ 409,809	△ 411,251	△ 413,944
(配当等相当額)	(2,118,082)	(2,121,362)	(2,124,589)	(2,127,853)	(2,133,476)
(売買損益相当額)	(△ 2,525,215)	(△ 2,529,805)	(△ 2,534,398)	(△ 2,539,104)	(△ 2,547,420)
(G) 合計(D+E+F)	△ 428,175	△ 566,665	△ 862,976	△ 809,176	△ 1,213,188
次期繰越損益金(G)	△ 428,175	△ 566,665	△ 862,976	△ 809,176	△ 1,213,188
追加信託差損益金	△ 407,133	△ 408,443	△ 409,809	△ 411,251	△ 413,944
(配当等相当額)	(2,118,082)	(2,121,362)	(2,124,589)	(2,127,853)	(2,133,476)
(売買損益相当額)	(△ 2,525,215)	(△ 2,529,805)	(△ 2,534,398)	(△ 2,539,104)	(△ 2,547,420)
分配準備積立金	387,427	434,636	433,876	462,172	467,509
繰越損益金	△ 408,469	△ 592,858	△ 887,043	△ 860,097	△ 1,266,753

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

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

(注3)分配金の計算過程

(a) 経費控除後の配当等収益	19,649円	47,879円	0円	29,048円	6,153円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	2,118,082円	2,121,362円	2,124,589円	2,127,853円	2,133,476円
(d) 分配準備積立金	367,778円	386,757円	433,876円	433,124円	461,356円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,505,509円	2,555,998円	2,558,465円	2,590,025円	2,600,985円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,057.20円	1,077.47円	1,077.49円	1,089.73円	1,092.33円
(g) 分配金	0円	0円	0円	0円	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円	0円	0円	0円	0円

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

【収益分配金のお知らせ】

	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
1万口当り分配金(税引前)	0円	0円	0円	0円	0円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金(特別分配金)」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額、または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

■お知らせ

対象期間における該当事項はございません。

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の概要について、本ページ以降にご報告申し上げます。
 基準日：2023年9月29日

区分	投資対象としている投資信託証券	運用および 管理等に係る費用 (年率)	組 入 銘柄数
リート	iシェアーズ グローバル REIT ETF	0.140%	345
リート	バンガード・不動産ETF	0.120%	161
株式	バンガード・スモールキャップETF	0.050%	1,419
株式	バンガード・米国バリュエーETF	0.040%	343
株式	バンガード・S&P500ETF	0.030%	507
株式	バンガード・トータル・ストック・マーケットETF	0.030%	3,713
株式	バンガード・FTSE・エマージング・マーケットETF	0.080%	4,668
株式	バンガード・FTSE先進国市場(除く米国)ETF	0.050%	3,996
債券	バンガード・米国短期国債ETF	0.040%	97
債券	バンガード・米国中期国債ETF	0.040%	106
債券	シュワブU.S.アグリゲート・ボンドETF	0.030%	9,781
債券	バンガード・トータル・インターナショナル債券 ETF(米ドルヘッジあり)	0.070%	6,955
債券	バンガード・米国トータル債券市場ETF	0.030%	10,082
債券	バンガード・米国短期社債ETF	0.040%	2,477
株式	バンガード・ESG・米国株式 ETF	0.090%	1,461
株式	NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	0.061%	2,159
株式	上場インデックスファンドTOPIX	0.088%	2,158
債券	NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI 総合連動型上場投信	0.070%	1,107
株式	iシェアーズ・コア TOPIX ETF	0.045%	2,158
債券	iシェアーズ・コア日本国債 ETF	0.060%	267
株式	バンガード・米国グロースETF	0.040%	221

(注1)運用および管理等に係る費用(年率)とは、投資対象としている投資信託証券における運用および管理等に係る費用の直近に公表された比率で、費用に係る情報です。

(注2)資産の区分は、将来変更されることがあります。

(注3)FACTSETのデータをもとに当社で作成したものです。

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の保有銘柄の明細

基準日：2023年9月29日

各投資対象としている投資信託証券の直近の保有上位銘柄等をFACTSETからの情報に基づき、当社で作成したものです。

iシェアーズ グローバル REIT ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	PROLOGIS INC COM	8.5%
2	EQUINIX INC COM	5.2%
3	PUBLIC STORAGE COM	3.3%
4	WELLTOWER INC COM	3.2%
5	SIMON PROPERTY GROUP INC COM	3.2%
6	DIGITAL REALTY TRUST INC COM	2.8%
7	REALTY INCOME CORP COM	2.7%
8	EXTRA SPACE STORAGE INC COM	2.3%
9	VICI PROPERTIES INC COM	2.2%
10	AVALONBAY COMMUNITIES INC COM	1.9%

バンガード・不動産 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	VANGUARD FIXED INCOME SEC REIT II I	12.9%
2	PROLOGIS INC COM	7.7%
3	AMERICAN TOWER CORP CL A	6.3%
4	EQUINIX INC COM	4.7%
5	CROWN CASTLE INC COM	3.1%
6	PUBLIC STORAGE COM	3.0%
7	SIMON PROPERTY GROUP INC COM	2.8%
8	WELLTOWER INC COM	2.7%
9	REALTY INCOME CORP COM	2.4%
10	DIGITAL REALTY TRUST INC COM	2.4%

バンガード・スモールキャップ ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	MUTUAL FUND (OTHER)	1.9%
2	BUILDERS FIRSTSOURCE INC COM	0.4%
3	PTC INC COM	0.4%
4	TARGA RESOURCES CORP COM	0.4%
5	AXON ENTERPRISE INC COM	0.4%
6	DECKERS OUTDOOR CORP COM	0.3%
7	ENTEGRIS INC COM	0.3%
8	ATMOS ENERGY CORP COM	0.3%
9	VERTIV HOLDINGS CO CL A	0.3%
10	BOOZ ALLEN HAMILTON HLDG CORP CL A	0.3%

バンガード・米国バリュー ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	3.6%
2	BROADCOM INC COM	2.8%
3	JPMORGAN CHASE & CO COM	2.7%
4	UNITEDHEALTH GROUP INC COM	2.7%
5	EXXON MOBIL CORP COM	2.3%
6	JOHNSON & JOHNSON COM	2.1%
7	PROCTER & GAMBLE CO COM	1.9%
8	ABBVIE INC COM	1.5%
9	MERCK & CO INC COM	1.5%
10	CHEVRON CORP COM	1.5%

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の保有銘柄の明細

各投資対象としている投資信託証券の直近の保有上位銘柄等をFACTSETからの情報に基づき、当社で作成したものです。

バンガード・S&P500 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	APPLE INC COM	7.1%
2	MICROSOFT CORP COM	7.0%
3	AMAZON COM INC COM	3.5%
4	NVIDIA CORP COM	3.0%
5	ALPHABET INC CL A	2.1%
6	META PLATFORMS INC CL A	2.0%
7	ALPHABET INC CL C	1.8%
8	TESLA INC COM	1.7%
9	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1.6%
10	JPMORGAN CHASE & CO COM	1.2%

バンガード・トータル・ストック・マーケット ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	APPLE INC COM	6.2%
2	MICROSOFT CORP COM	6.0%
3	AMAZON COM INC COM	3.1%
4	NVIDIA CORP COM	2.5%
5	ALPHABET INC CL A	1.8%
6	META PLATFORMS INC CL A	1.7%
7	ALPHABET INC CL C	1.5%
8	TESLA INC COM	1.5%
9	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1.4%
10	BROADCOM INC COM	1.1%

バンガード・FTSE・エマージング・マーケット ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	5.4%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	3.0%
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ORD H	2.1%
4	RELIANCE INDUSTRIES LTD	1.4%
5	PDD HOLDINGS INC SPONSORED ADR	1.2%
6	HDFC BANK LTD	1.1%
7	INFOSYS (INFOSYS TECH) LTD	0.9%
8	VALE SA	0.8%
9	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD ADR	0.8%
10	CHINA CONSTRUCTION BANK ORD H	0.7%

バンガード・FTSE先進国市場(除く米国) ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	NOVO NORDISK AS ORD B	1.5%
2	NESTLE SA ORD REG	1.4%
3	ASML HOLDING NV	1.4%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.3%
5	SHELL PLC	1.0%
6	TOYOTA MOTOR CORP	1.0%
7	NOVARTIS AG ORD REG	0.9%
8	LVMH LOUIS VUITTON MOET HEN	0.9%
9	ROCHE HOLDING AG ORD DRC	0.9%
10	ASTRAZENECA PLC	0.9%

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の保有銘柄の明細

各投資対象としている投資信託証券の直近の保有上位銘柄等をFACTSETからの情報に基づき、当社で作成したものです。

バンガード・米国短期国債ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	United States Treasury Notes 2.75% 15-MAY-2025	1.6%
2	United States Treasury Notes 2.25% 15-NOV-2025	1.6%
3	United States Treasury Notes 0.375% 31-JAN-2026	1.6%
4	United States Treasury Notes 0.5% 28-FEB-2026	1.6%
5	United States Treasury Notes 0.75% 31-AUG-2026	1.6%
6	United States Treasury Notes 0.75% 31-MAY-2026	1.5%
7	United States Treasury Notes 1.25% 30-NOV-2026	1.5%
8	United States Treasury Notes 0.875% 30-SEP-2026	1.5%
9	United States Treasury Notes 1.0% 15-DEC-2024	1.4%
10	United States Treasury Notes 0.625% 31-JUL-2026	1.4%

バンガード・米国中期国債 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	United States Treasury Notes 4.625% 30-SEP-2030	3.2%
2	United States Treasury Notes 4.125% 15-NOV-2032	2.0%
3	United States Treasury Notes 3.875% 15-AUG-2033	2.0%
4	United States Treasury Notes 2.875% 15-MAY-2032	1.9%
5	United States Treasury Notes 1.25% 15-AUG-2031	1.9%
6	United States Treasury Notes 1.375% 15-NOV-2031	1.9%
7	United States Treasury Notes 3.5% 15-FEB-2033	1.9%
8	United States Treasury Notes 3.375% 15-MAY-2033	1.8%
9	United States Treasury Notes 2.75% 15-AUG-2032	1.8%
10	United States Treasury Notes 1.875% 15-FEB-2032	1.8%

シュワブU.S.アグリゲート・ボンド ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	STATE STREET INST US GOV MMKT PREM	2.8%
2	UMBS TBA 30yr 5% December Delivery	0.5%
3	United States Treasury Notes 3.875% 15-AUG-2033	0.5%
4	United States Treasury Notes 3.375% 15-MAY-2033	0.5%
5	United States Treasury Notes 3.5% 15-FEB-2033	0.5%
6	UMBS TBA 30yr 5.5% December Delivery	0.5%
7	United States Treasury Notes 2.75% 15-AUG-2032	0.4%
8	United States Treasury Notes 4.125% 15-NOV-2032	0.4%
9	UMBS TBA 30yr 4.5% December Delivery	0.4%
10	United States Treasury Notes 2.875% 15-MAY-2032	0.4%

バンガード・トータル・インターナショナル債券 ETF(米ドルヘッジあり)

No	組入上位10銘柄	構成比
1	Germany 3.1% 18-SEP-2025	0.4%
2	Treasury Gilt 4.125% 29-JAN-2027	0.4%
3	Spain 0.0% 31-JAN-2027	0.4%
4	Spain 0.0% 31-JAN-2026	0.3%
5	France 0.0% 25-FEB-2027	0.3%
6	Treasury Gilt 0.25% 31-JAN-2025	0.3%
7	France 0.0% 25-FEB-2025	0.3%
8	Spain 0.0% 31-JAN-2028	0.3%
9	France 1.0% 25-NOV-2025	0.3%
10	FRANCE GOVERNMENT OF BD 0%30	0.3%

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の保有銘柄の明細

各投資対象としている投資信託証券の直近の保有上位銘柄等をFACTSETからの情報に基づき、当社で作成したものです。

バンガード・米国トータル債券市場 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	AGENCY BOND	9.8%
2	MORTGAGE-BACKED SECURITIES	4.8%
3	MUTUAL FUND (OTHER)	0.8%
4	United States Treasury Notes 4.625% 30-SEP-2030	0.7%
5	United States Treasury Notes 1.875% 15-FEB-2032	0.5%
6	United States Treasury Notes 1.375% 15-NOV-2031	0.5%
7	United States Treasury Notes 2.0% 15-AUG-2025	0.5%
8	United States Treasury Notes 0.75% 30-APR-2026	0.5%
9	United States Treasury Notes 4.125% 15-NOV-2032	0.4%
10	United States Treasury Notes 2.75% 15-AUG-2032	0.4%

バンガード・米国短期社債 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	United States Treasury Notes 4.875% 31-OCT-2028	1.0%
2	Boeing Company 2.196% 04-FEB-2026	0.2%
3	CVS Health Corporation 4.3% 25-MAR-2028	0.2%
4	Visa Inc. 3.15% 14-DEC-2025	0.2%
5	Bank of America Corporation 1.734% 22-JUL-2027	0.2%
6	Bank of America Corporation 3.419% 20-DEC-2028	0.2%
7	Bank of America Corporation 4.948% 22-JUL-2028	0.2%
8	Morgan Stanley 1.593% 04-MAY-2027	0.2%
9	Amgen Inc. 5.15% 02-MAR-2028	0.2%
10	AerCap Ireland Capital DAC 2.45% 29-OCT-2026	0.2%

バンガード・ESG・米国株式 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	APPLE INC COM	7.5%
2	MICROSOFT CORP COM	7.2%
3	AMAZON COM INC COM	3.6%
4	NVIDIA CORP COM	3.0%
5	ALPHABET INC CL A	2.0%
6	META PLATFORMS INC CL A	2.0%
7	ALPHABET INC CL C	2.0%
8	TESLA INC COM	1.8%
9	BROADCOM INC COM	1.3%
10	UNITEDHEALTH GROUP INC COM	1.3%

NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信

No	組入上位10銘柄	構成比
1	トヨタ自動車	4.1%
2	ソニーグループ	2.7%
3	TOPIX先物	2.4%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2%
5	キーエンス	1.8%
6	東京エレクトロン	1.5%
7	信越化学工業	1.5%
8	日本電信電話	1.5%
9	日立製作所	1.4%
10	三井住友フィナンシャルグループ	1.4%

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の保有銘柄の明細

各投資対象としている投資信託証券の直近の保有上位銘柄等をFACTSETからの情報に基づき、当社で作成したものです。

上場インデックスファンドTOPIX

No	組入上位10銘柄	構成比
1	トヨタ自動車	4.1%
2	ソニーグループ	2.7%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2%
4	キーエンス	1.9%
5	東京エレクトロン	1.6%
6	信越化学工業	1.6%
7	日本電信電話	1.5%
8	日立製作所	1.4%
9	三井住友フィナンシャルグループ	1.4%
10	三菱商事	1.4%

NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI 総合連動型上場投信

No	組入上位10銘柄	構成比
1	日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府	1.2%
2	日本国債(10年)第360回	1.1%
3	日本国債(10年)第350回	1.1%
4	日本国債(10年)第339回	1.1%
5	日本国債(10年)第351回	1.0%
6	日本国債(10年)第338回	1.0%
7	日本国債(10年)第338回	1.0%
8	日本国債(5年)第157回	0.9%
9	日本国債(5年)第153回	0.9%
10	日本国債(5年)第148回	0.8%

iシェアーズ・コア TOPIX ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	トヨタ自動車	4.1%
2	ソニーグループ	2.7%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2%
4	キーエンス	1.8%
5	東京エレクトロン	1.6%
6	信越化学工業	1.6%
7	日本電信電話	1.5%
8	日本円	1.5%
9	日立製作所	1.4%
10	三井住友フィナンシャルグループ	1.4%

iシェアーズ・コア日本国債 ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	日本国債(10年)第371回	1.0%
2	日本国債(30年)第37回	0.9%
3	日本国債(20年)第179回	0.8%
4	日本国債(20年)第180回	0.8%
5	日本国債(20年)第185回	0.8%
6	日本国債(20年)第177回	0.8%
7	日本国債(30年)第35回	0.8%
8	日本国債(20年)第181回	0.8%
9	日本国債(20年)第178回	0.8%
10	日本国債(30年)第33回	0.8%

投資対象としている投資信託証券の概要

投資対象としている投資信託証券の保有銘柄の明細

各投資対象としている投資信託証券の直近の保有上位銘柄等をFACTSETからの情報に基づき、当社で作成したものです。

バンガード・米国グロース ETF

No	組入上位10銘柄	構成比
1	APPLE INC COM	12.7%
2	MICROSOFT CORP COM	12.3%
3	AMAZON COM INC COM	6.3%
4	NVIDIA CORP COM	5.1%
5	ALPHABET INC CL A	3.7%
6	META PLATFORMS INC CL A	3.5%
7	ALPHABET INC CL C	3.1%
8	TESLA INC COM	3.0%
9	ELI LILLY & CO COM	2.2%
10	VISA INC CL A	1.8%