

MSVグローバル資産配分ファンドⅠ
(保守型)

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：2018年12月7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)、コモディティ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。○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">○毎年7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5期(2023年7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、コモディティ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。

【設定以来の運用実績】

| 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 | | | |
| (設定日) 2018年12月7日 | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | % - | 百万円 10 |
| 1期 2019年7月25日 | 10,429 | 0 | 4.3 | 3.0 | 92.7 | 10 |
| 2期 2020年7月27日 | 10,784 | 0 | 3.4 | - | 96.0 | 28 |
| 3期 2021年7月26日 | 11,097 | 0 | 2.9 | - | 97.8 | 49 |
| 4期 2022年7月25日 | 10,371 | 0 | △6.5 | - | 101.4 | 104 |
| 5期 2023年7月25日 | 10,176 | 0 | △1.9 | 23.7 | 78.2 | 101 |

(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。

【当期中の基準価額と市況等の推移】

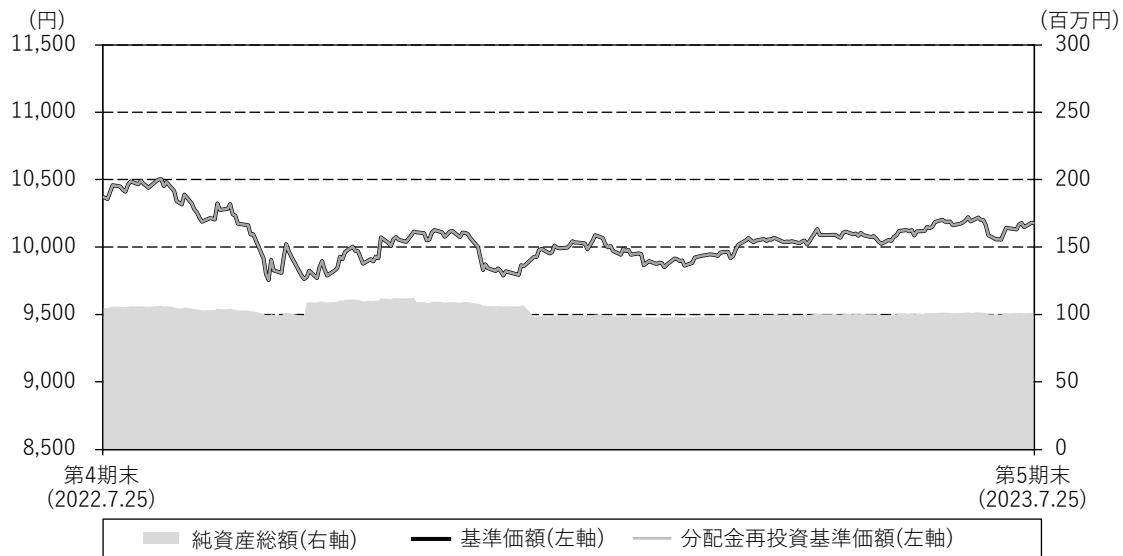
| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託 受益証券 組入比率 | 投資証券 組入比率 |
|-----------------|-------------|--------|----------------------|--------------|
| | | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年7月25日 | 円 10,371 | % - | % - | % 101.4 |
| 7月末 | 10,459 | 0.8 | - | 100.5 |
| 8月末 | 10,256 | △1.1 | - | 102.7 |
| 9月末 | 9,827 | △5.2 | - | 104.6 |
| 10月末 | 10,003 | △3.5 | 5.1 | 101.9 |
| 11月末 | 10,055 | △3.0 | 5.3 | 89.0 |
| 12月末 | 9,819 | △5.3 | 5.3 | 85.9 |
| 2023年1月末 | 9,983 | △3.7 | 5.8 | 84.8 |
| 2月末 | 9,883 | △4.7 | 15.5 | 85.8 |
| 3月末 | 10,018 | △3.4 | 15.5 | 84.5 |
| 4月末 | 10,046 | △3.1 | 23.5 | 77.7 |
| 5月末 | 10,077 | △2.8 | 23.6 | 77.3 |
| 6月末 | 10,190 | △1.7 | 23.9 | 79.5 |
| (期末) 2023年7月25日 | 10,176 | △1.9 | 23.7 | 78.2 |

(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】(2022年7月26日～2023年7月25日)



第5期首 : 10,371円

第5期末 : 10,176円(既払分配金0円)

騰落率 : Δ 1.9%(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2022年7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 1.9%)しました。

【基準価額の主な変動要因】

保有している債券ETFの価格が下落したことなどから、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 1.9%)しました。

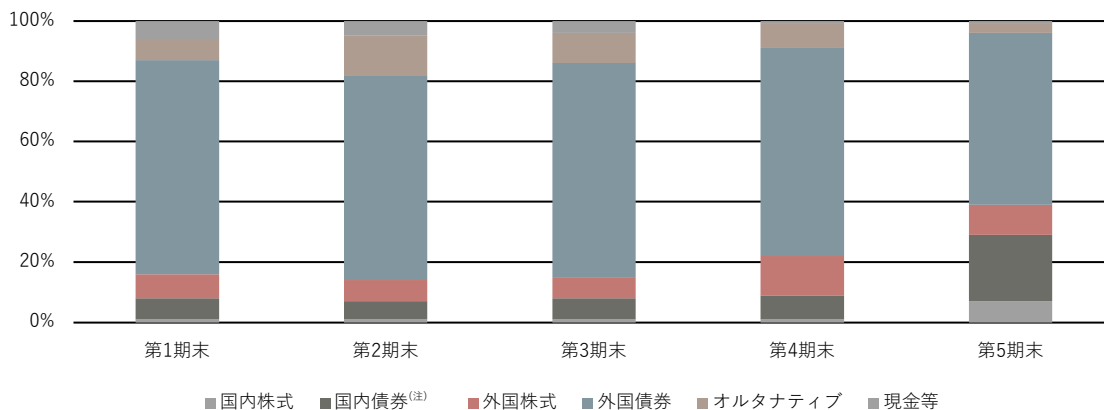
【投資環境について】

- 国内債券について、イールドカーブ・コントロール(長短金利操作)変更など日銀による金融政策変更に影響され、10年債利回りは上昇しました。
- 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姿勢が継続されたことなどを要因とし、米国10年債利回りは上昇しました。
- 国内株式について、インバウンドの回復による景気の改善や、日本企業への期待が更なる海外マネーを招き入れたことなどにより、株価は上昇しました。
- 外国株式について、グローバルな物価指数の動向やエネルギー市況などに影響を受ける中、株価は上昇しました。
- オルタナティブ市場について、不動産市場を表すグローバルリート指数は金利上昇や米国における金融不安などを背景に下落しました。またコモディティのうち金価格は上昇しました。
- 為替(米ドル円相場)について、日米の金利差が広がりを見せたことなどを背景に、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、オルタナティブの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



(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 | 当期 | |
|-------------------------|---------------------------|---------------|
| | 2022年7月26日 ～2023年7月25日 | |
| 当期分配金(税込み) (対基準価額比率) | | 0円 (0.00%) |
| 当期の収益 | | -円 |
| 当期の収益以外 | | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | | 1,174円 |

(注1)「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているため、これらを合計した額と「当期分配金(税込み)」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

グローバルなインフレ動向、地政学リスク、環境・エネルギー問題などが要点となる中、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、国際分散投資やコストの抑制などを念頭に銘柄・取引手法を選定します。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。

■お知らせ

対象期間における該当事項はございません。

【1万口当たりの費用明細】

| 項目 | 第5期 | | 項目の概要 |
|-------------|-------------------------|---------|---|
| | (2022年7月26日～2023年7月25日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 147円 | 1.457% | (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10,065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) | (135) | (1.342) | |
| (販売会社) | (9) | (0.088) | |
| (受託会社) | (3) | (0.027) | |
| (b) 売買委託手数料 | 5 | 0.054 | (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) | (2) | (0.017) | |
| (投資証券) | (4) | (0.037) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (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) | (0.001) | |
| (d) その他費用 | 12 | 0.119 | (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) | (12) | (0.116) | |
| (監査費用) | (0) | (0.003) | |
| 合計 | 164 | 1.631 | |

(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。

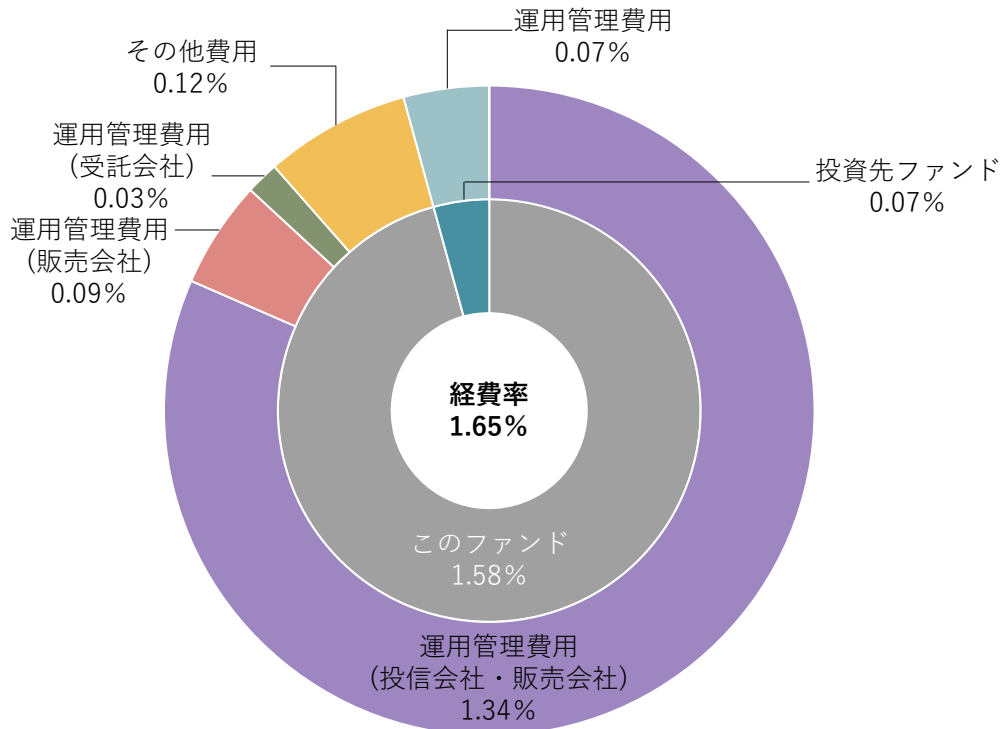
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.65%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) | 1.65% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.58% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用 | 0.07% |

(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グローバル資産配分ファンドI(保守型)

【売買及び取引の状況】

投資信託受益証券・投資証券

(2022年7月26日から2023年7月25日まで)

| 決 算 期 | 当 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 | 2,540 | 5,066,631 | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Iシェアーズ・コア TOPIX ETF | 300 | 574,046 | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動 | 18,100 | 17,095,584 | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| アメリカ | □ | アメリカ・ドル | □ | アメリカ・ドル |
| ABRDN PHYSICAL PRECIOUS METALS BASKET SHARES ETF | - | - | 215 | 19,403 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| iShares iBoxx USD High Yield Corporate Bond ETF | - | - | 324 | 23,829 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| iShares Floating Rate Bond ETF | - | - | 235 | 11,769 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| iShares Gold Trust | - | - | 571 | 20,036 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| iShares Global Infrastructure ETF | - | - | 81 | 3,743 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Schwab US TIPS ETF | - | - | 304 | 15,683 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard Total Bond Market ETF | 286 | 20,221 | 556 | 40,319 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard Total International Bond ETF | 495 | 23,347 | 1,132 | 54,469 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF | - | - | 294 | 18,258 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard FTSE All-World ex-US ETF | - | - | 125 | 5,503 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard FTSE Developed Markets ETF | 465 | 19,345 | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard FTSE Emerging Markets ETF | 148 | 5,802 | 112 | 4,032 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard Total Stock Market ETF | 231 | 45,525 | 79 | 15,972 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Vanguard Total World Stock ETF | - | - | 1,042 | 92,766 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

(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】

(2022年7月26日から2023年7月25日まで)

| 決算期 区 分 | 当 期 | | | | | |
|---------------------|-------|--------------------|-----|-------|--------------------|-----|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 投資信託受益証券、投資証券 為替 | 39 | - | - | 44 | - | - |
| コール・ローン | 319 | - | - | 336 | - | - |
| | 560 | - | - | - | - | - |

(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 | 当初設定時における取得 |

【組入資産の明細】

国内投資信託受益証券・投資証券

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当 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 | - | 2,540 | 6,004,560 | 5.9 |
| Iシェアーズ・コア TOPIX ETF | - | 300 | 709,200 | 0.7 |
| NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動 | - | 18,100 | 17,236,630 | 17.0 |
| 合計 金額 | - | 20,940 | 23,950,390 | 23.7 |
| 銘柄数<比率> | -<-> | 3銘柄<23.7%> | | |

(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 | 期首 (前期末) | 当 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 | % |
| ABRDN PHYSICAL PRECIOUS METALS B | 231 | 16 | 1,434 | 203,059 | 0.2 |
| iShares iBoxx USD High Yield Cor | 398 | 74 | 5,567 | 788,283 | 0.8 |
| iShares Floating Rate Bond ETF | 507 | 272 | 13,812 | 1,955,525 | 1.9 |
| iShares Global REIT ETF | 71 | 71 | 1,711 | 242,358 | 0.2 |
| iShares Gold Trust | 732 | 161 | 5,960 | 843,847 | 0.8 |
| iShares Global Infrastructure ET | 236 | 155 | 7,419 | 1,050,502 | 1.0 |
| iShares Global Timber & Forestry | 45 | 45 | 3,322 | 470,442 | 0.5 |
| Schwab US TIPS ETF | 562 | 258 | 13,539 | 1,916,970 | 1.9 |
| Vanguard Total Bond Market ETF | 2,502 | 2,232 | 161,820 | 22,910,475 | 22.6 |
| Vanguard Total International Bon | 5,691 | 5,054 | 246,685 | 34,925,767 | 34.5 |
| Vanguard Emerging Markets Govern | 614 | 320 | 19,996 | 2,831,146 | 2.8 |
| Vanguard FTSE All-World ex-US ET | 125 | - | - | - | - |
| Vanguard FTSE Developed Markets | - | 465 | 21,966 | 3,110,031 | 3.1 |
| Vanguard FTSE Emerging Markets E | 71 | 107 | 4,482 | 634,594 | 0.6 |
| Vanguard Total Stock Market ETF | 29 | 181 | 40,963 | 5,799,671 | 5.7 |
| Vanguard Total World Stock ETF | 1,042 | - | - | - | - |
| Vanguard ESG U.S.Stock ETF | 129 | 129 | 10,356 | 1,466,219 | 1.4 |
| アメリカ・ドル通貨計 金額 | 12,985 | 9,540 | 559,040 | 79,148,895 | 78.2 |
| 銘柄数<比率> | 16銘柄<101.4%> | 15銘柄<78.2%> | | | |
| 合計 金額 | 12,985 | 9,540 | - | 79,148,895 | 78.2 |
| 銘柄数<比率> | 16銘柄<101.4%> | 15銘柄<78.2%> | | | |

(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、7月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=141.58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7月25日現在

| 項 目 | 当期末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 23,950 | 22.6 |
| 投資証券 | 79,148 | 74.5 |
| コール・ローン等、その他 | 3,089 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 106,188 | 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、7月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=141.58円です。

(注2)当期末における外貨建資産(79,867千円)の投資信託財産総額(106,188千円)に対する比率は、75.2%です。

【資産、負債、元本及び基準価額の状況】

2023年7月25日現在

| 項 目 | 当期末 |
|----------------|--------------|
| (A) 資産 | 167,638,205円 |
| コール・ローン等 | 2,940,617 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 23,950,390 |
| 投資証券(評価額) | 79,148,896 |
| 未収入金 | 61,454,311 |
| 未収配当金 | 143,991 |
| (B) 負債 | 66,466,848 |
| 未払金 | 65,704,635 |
| 未払解約金 | 40,000 |
| 未払信託報酬 | 720,654 |
| その他未払費用 | 1,559 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 101,171,357 |
| 元本 | 99,424,165 |
| 次期繰越損益金 | 1,747,192 |
| (D) 受益権総口数 | 99,424,165口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,176円 |

(注)元本状況

| | |
|---------|--------------|
| 期首元本額 | 101,153,509円 |
| 追加設定元本額 | 11,123,055円 |
| 一部解約元本額 | 12,852,399円 |

【損益の状況】

当期 自 2022年7月26日 至 2023年7月25日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 2,335,208円 |
| 受取配当金 | 2,321,649 |
| 受取利息 | 14,962 |
| 支払利息 | △ 1,403 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 2,090,646 |
| 売買益 | 20,061,634 |
| 売買損 | △ 22,152,280 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,621,453 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 1,376,891 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 3,251,502 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,375,585 |
| (配当等相当額) | (8,814,433) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,438,848) |
| (G) 合計(D+E+F) | 1,747,192 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,747,192 |
| 追加信託差損益金 | 6,375,585 |
| (配当等相当額) | (8,814,433) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,438,848) |
| 分配準備積立金 | 2,865,990 |
| 繰越損益金 | △ 7,494,383 |

(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 | 713,755円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0円 |
| (c) 収益調整金 | 8,814,433円 |
| (d) 分配準備積立金 | 2,152,235円 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 11,680,423円 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 1,174.81円 |
| (g) 分配金 | 0円 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 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5期 |
|---------------|-----|
| 1万口当り分配金(税引前) | 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6月30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 |
|---------|--|---------------------------|------------|
| 債券 | NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI 総合連動型上場投信 | 0.070% | 1,081 |
| 債券 | バンガード・米国トータル債券市場ETF | 0.030% | 17,645 |
| 債券 | iシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF | 0.480% | 1,194 |
| 債券 | シュワブ米国TIPS ETF | 0.040% | 49 |
| 債券 | iシェアーズ フローティングレート・ボンドETF | 0.150% | 333 |
| 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% | 6,767 |
| 債券 | バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF | 0.200% | 725 |
| 株式 | NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信 | 0.061% | 2,159 |
| 株式 | iシェアーズ・コア TOPIX ETF | 0.045% | 2,158 |
| 株式 | バンガード・トータル・ワールド・ストックETF | 0.070% | 9,288 |
| 株式 | バンガード・トータル・ストック・マーケットETF | 0.030% | 3,818 |
| 株式 | バンガード・ESG・米国株式 ETF | 0.090% | 1,479 |
| 株式 | バンガード・米国バリューETF | 0.040% | 341 |
| 株式 | バンガード・米国グロースETF | 0.040% | 240 |
| 株式 | バンガード・FTSE・オールワールド(除く米国)ETF | 0.080% | 3,619 |
| 株式 | バンガード・FTSE先進国市場(除く米国)ETF | 0.050% | 3,993 |
| 株式 | バンガード・FTSE・エマージング・マーケットETF | 0.080% | 4,546 |
| リート | iシェアーズ グローバル REIT ETF | 0.140% | 348 |
| オルタナティブ | iシェアーズ ゴールド・トラスト | 0.250% | 1 |
| オルタナティブ | アパディーン・フィジカル・プレシヤス・メタルズ・バスケット・シェアーズETF | 0.600% | 4 |
| オルタナティブ | iシェアーズ グローバル・インフラ ETF | 0.400% | 76 |
| オルタナティブ | iシェアーズ グローバル・ティンバー&フォレストリー ETF | 0.400% | 31 |

(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6月30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。

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 | 国庫債券 利付(10年)第347回 | 1.3% |
| 2 | 国庫債券 利付(5年)第153回 | 1.3% |
| 3 | 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府 | 1.2% |
| 4 | 国庫債券 利付(10年)第350回 | 1.1% |
| 5 | 国庫債券 利付(10年)第339回 | 1.1% |
| 6 | 国庫債券 利付(5年)第141回 | 1.1% |
| 7 | 国庫債券 利付(10年)第338回 | 1.0% |
| 8 | 国庫債券 利付(10年)第346回 | 1.0% |
| 9 | 国庫債券 利付(10年)第362回 | 0.9% |
| 10 | 国庫債券 利付(10年)第361回 | 0.9% |

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 | CASH/SHORT-TERM INVESTMENTS | 0.8% |
| 2 | United States Treasury Notes 0.75% 30-APR-2026 | 0.6% |
| 3 | United States Treasury Notes 4.125% 15-NOV-2032 | 0.6% |
| 4 | United States Treasury Notes 1.375% 15-NOV-2031 | 0.5% |
| 5 | United States Treasury Notes 2.0% 15-AUG-2025 | 0.5% |
| 6 | United States Treasury Notes 0.875% 15-NOV-2030 | 0.5% |
| 7 | United States Treasury Notes 1.25% 30-APR-2028 | 0.5% |
| 8 | United States Treasury Notes 1.875% 15-FEB-2032 | 0.5% |
| 9 | United States Treasury Notes 2.75% 15-AUG-2032 | 0.5% |
| 10 | United States Treasury Notes 2.0% 31-MAY-2024 | 0.4% |

iシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|--|------|
| 1 | TransDigm, Inc. 6.25% 15-MAR-2026 | 0.5% |
| 2 | Mozart Debt Merger Sub, Inc. 3.875% 01-APR-2029 | 0.4% |
| 3 | CASH/SHORT-TERM INVESTMENTS | 0.4% |
| 4 | TIBCO Software Inc. 6.5% 31-MAR-2029 | 0.4% |
| 5 | American Airlines, Inc. 5.5% 20-APR-2026 | 0.4% |
| 6 | DISH Network Corporation 11.75% 15-NOV-2027 | 0.4% |
| 7 | DIRECTV Financing LLC 5.875% 15-AUG-2027 | 0.4% |
| 8 | Cloud Software Group, Inc. 9.0% 30-SEP-2029 | 0.4% |
| 9 | Colt Merger Sub, Inc. 6.25% 01-JUL-2025 | 0.4% |
| 10 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01-OCT-2026 | 0.3% |

シュワブ米国 TIPS ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|---|------|
| 1 | Government of the United States of America 1.125% 15-JAN-2033 | 3.7% |
| 2 | Government of the United States of America 0.625% 15-JUL-2032 | 3.7% |
| 3 | Government of the United States of America 0.125% 15-JAN-2032 | 3.4% |
| 4 | United States Treasury Notes 0.125% 15-JUL-2024 | 3.3% |
| 5 | United States Treasury Notes 0.375% 15-JUL-2025 | 3.3% |
| 6 | Government of the United States of America 1.625% 15-OCT-2027 | 3.3% |
| 7 | Government of the United States of America 0.125% 15-JUL-2031 | 3.1% |
| 8 | Government of the United States of America 0.125% 15-APR-2027 | 3.1% |
| 9 | Government of the United States of America 0.125% 15-JAN-2031 | 3.1% |
| 10 | Government of the United States of America 0.125% 15-OCT-2026 | 3.1% |

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。

iシェアーズ フローティングレート・ボンド ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|---|------|
| 1 | CASH/SHORT-TERM INVESTMENTS | 1.3% |
| 2 | International Bank for Reconstruction & Development FRN 19-AUG-2027 | 1.2% |
| 3 | International Bank for Reconstruction & Development FRN 12-JAN-2027 | 1.1% |
| 4 | European Bank for Reconstruction & Development FRN 14-APR-2026 | 1.1% |
| 5 | Goldman Sachs Group, Inc. FRN 15-MAY-2026 | 1.1% |
| 6 | Verizon Communications Inc. FRN 15-MAY-2025 | 1.0% |
| 7 | Goldman Sachs Group, Inc. FRN 29-NOV-2023 | 1.0% |
| 8 | AT&T Inc. FRN 12-JUN-2024 | 1.0% |
| 9 | Inter-American Development Bank FRN 12-APR-2027 | 1.0% |
| 10 | General Electric Capital Corporation FRN 05-MAY-2026 | 0.9% |

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 | CASH/SHORT-TERM INVESTMENTS | 0.8% |
| 2 | TREASURY ISSUES (LONG-TERM) | 0.6% |
| 3 | Germany 0.0% 10-OCT-2025 | 0.5% |
| 4 | Treasury Gilt 4.125% 29-JAN-2027 | 0.4% |
| 5 | Spain 0.0% 31-JAN-2026 | 0.4% |
| 6 | Treasury Gilt 0.25% 31-JAN-2025 | 0.3% |
| 7 | France 0.0% 25-FEB-2027 | 0.3% |
| 8 | Italy 3.4% 01-APR-2028 | 0.3% |
| 9 | Spain 0.0% 31-JAN-2028 | 0.3% |
| 10 | France 0.0% 25-FEB-2025 | 0.3% |

バンガード・米ドル建て新興国政府債券 ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|---|------|
| 1 | Government of Qatar 5.103% 23-APR-2048 | 0.6% |
| 2 | Industrial and Commercial Bank of China Limited 3.2% PERP | 0.6% |
| 3 | Government of Qatar 4.817% 14-MAR-2049 | 0.6% |
| 4 | Government of Saudi Arabia 4.5% 26-OCT-2046 | 0.6% |
| 5 | Petroleos Mexicanos 7.69% 23-JAN-2050 | 0.5% |
| 6 | Government of Saudi Arabia 3.25% 26-OCT-2026 | 0.5% |
| 7 | Petroleos Mexicanos 6.7% 16-FEB-2032 | 0.5% |
| 8 | Government of Saudi Arabia 3.625% 04-MAR-2028 | 0.5% |
| 9 | Government of Argentina 3.625% 09-JUL-2035 | 0.5% |
| 10 | Government of Qatar 4.4% 16-APR-2050 | 0.5% |

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 | 3.7% |
| 2 | TOPIX先物 | 3.7% |
| 3 | ソニーグループ | 2.7% |
| 4 | キーエンス | 2.0% |
| 5 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 1.9% |
| 6 | 日本電信電話 | 1.6% |
| 7 | 三菱商事 | 1.3% |
| 8 | 三井住友フィナンシャルグループ | 1.3% |
| 9 | 日立製作所 | 1.3% |
| 10 | 東京エレクトロン | 1.3% |

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。

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 | 3.8% |
| 2 | ソニーグループ | 2.8% |
| 3 | キーエンス | 2.1% |
| 4 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 2.0% |
| 5 | 日本電信電話 | 1.7% |
| 6 | 三菱商事 | 1.4% |
| 7 | 三井住友フィナンシャルグループ | 1.3% |
| 8 | 日立製作所 | 1.3% |
| 9 | 東京エレクトロン | 1.3% |
| 10 | 任天堂 | 1.2% |

バンガード・トータル・ワールド・ストック ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|-----------------------------|------|
| 1 | APPLE INC COM | 4.1% |
| 2 | MICROSOFT CORP COM | 3.6% |
| 3 | AMAZON COM INC COM | 1.6% |
| 4 | NVIDIA CORP COM | 1.4% |
| 5 | ALPHABET INC CL A | 1.0% |
| 6 | TESLA INC COM | 1.0% |
| 7 | META PLATFORMS INC CL A | 0.9% |
| 8 | ALPHABET INC CL C | 0.9% |
| 9 | BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B | 0.7% |
| 10 | UNITEDHEALTH GROUP INC COM | 0.6% |

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 | 6.7% |
| 2 | MICROSOFT CORP COM | 5.9% |
| 3 | AMAZON COM INC COM | 2.6% |
| 4 | NVIDIA CORP COM | 2.3% |
| 5 | ALPHABET INC CL A | 1.7% |
| 6 | TESLA INC COM | 1.6% |
| 7 | META PLATFORMS INC CL A | 1.5% |
| 8 | ALPHABET INC CL C | 1.4% |
| 9 | BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B | 1.4% |
| 10 | UNITEDHEALTH GROUP INC COM | 1.0% |

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 | 8.1% |
| 2 | MICROSOFT CORP COM | 7.1% |
| 3 | AMAZON COM INC COM | 3.3% |
| 4 | NVIDIA CORP COM | 2.8% |
| 5 | TESLA INC COM | 2.0% |
| 6 | ALPHABET INC CL C | 1.9% |
| 7 | ALPHABET INC CL A | 1.9% |
| 8 | META PLATFORMS INC CL A | 1.8% |
| 9 | UNITEDHEALTH GROUP INC COM | 1.2% |
| 10 | JPMORGAN CHASE & CO COM | 1.2% |

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 | UNITEDHEALTH GROUP INC COM | 2.6% |
| 3 | EXXON MOBIL CORP COM | 2.5% |
| 4 | JOHNSON & JOHNSON COM | 2.5% |
| 5 | JPMORGAN CHASE & CO COM | 2.5% |
| 6 | BROADCOM INC COM | 2.1% |
| 7 | PROCTER & GAMBLE CO COM | 2.1% |
| 8 | META PLATFORMS INC CL A | 1.9% |
| 9 | MERCK & CO INC COM | 1.7% |
| 10 | CHEVRON CORP COM | 1.6% |

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 | 13.9% |
| 2 | MICROSOFT CORP COM | 12.1% |
| 3 | AMAZON COM INC COM | 5.4% |
| 4 | NVIDIA CORP COM | 4.7% |
| 5 | ALPHABET INC CL A | 3.4% |
| 6 | TESLA INC COM | 3.4% |
| 7 | ALPHABET INC CL C | 2.9% |
| 8 | ELI LILLY & CO COM | 1.9% |
| 9 | VISA INC CL A | 1.8% |
| 10 | MASTERCARD INC CL A | 1.6% |

バンガード・FTSE・オールワールド(除く米国)ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|---------------------------------|------|
| 1 | NESTLE SA ORD REG | 1.3% |
| 2 | ASML HOLDING NV | 1.2% |
| 3 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD | 1.1% |
| 4 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1.0% |
| 5 | TENCENT HOLDINGS LTD | 1.0% |
| 6 | NOVO NORDISK AS ORD B | 1.0% |
| 7 | LVMH LOUIS VUITTON MOET HEN | 0.9% |
| 8 | ASTRAZENECA PLC | 0.8% |
| 9 | ROCHE HOLDING AG ORD DRC | 0.8% |
| 10 | SHELL PLC | 0.8% |

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 | NESTLE SA ORD REG | 1.5% |
| 2 | ASML HOLDING NV | 1.4% |
| 3 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1.2% |
| 4 | NOVO NORDISK AS ORD B | 1.2% |
| 5 | LVMH LOUIS VUITTON MOET HEN | 1.1% |
| 6 | ROCHE HOLDING AG ORD DRC | 1.0% |
| 7 | ASTRAZENECA PLC | 1.0% |
| 8 | SHELL PLC | 1.0% |
| 9 | NOVARTIS AG ORD REG | 1.0% |
| 10 | TOYOTA MOTOR CORP | 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・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 | 5.5% |
| 2 | TENCENT HOLDINGS LTD | 3.7% |
| 3 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD ORD H | 2.2% |
| 4 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | 1.5% |
| 5 | MEITUAN ORD B | 1.1% |
| 6 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD ADR | 1.0% |
| 7 | HOUSING DEVELOPMENT FIN (HDFC) | 0.9% |
| 8 | CHINA CONSTRUCTION BANK ORD H | 0.9% |
| 9 | INFOSYS (INFOSYS TECH) LTD | 0.8% |
| 10 | VALE SA | 0.7% |

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 | 8.4% |
| 2 | EQUINIX INC COM | 5.4% |
| 3 | PUBLIC STORAGE COM | 3.4% |
| 4 | WELLTOWER INC COM | 3.0% |
| 5 | REALTY INCOME CORP COM | 2.9% |
| 6 | SIMON PROPERTY GROUP INC COM | 2.8% |
| 7 | DIGITAL REALTY TRUST INC COM | 2.4% |
| 8 | VICI PROPERTIES INC COM | 2.3% |
| 9 | AVALONBAY COMMUNITIES INC COM | 2.0% |
| 10 | EQUITY RESIDENTIAL SBI | 1.8% |

iシェアーズ ゴールド・トラスト

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|----------|--------|
| 1 | Gold | 100.0% |
| 2 | | |
| 3 | | |
| 4 | | |
| 5 | | |
| 6 | | |
| 7 | | |
| 8 | | |
| 9 | | |
| 10 | | |

アバディーン・フィジカル・プレシャス・メタルズ・バスケット・シェアーズ ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|-----------|-------|
| 1 | Gold | 61.6% |
| 2 | Silver | 26.5% |
| 3 | Palladium | 8.1% |
| 4 | Platinum | 3.8% |
| 5 | | |
| 6 | | |
| 7 | | |
| 8 | | |
| 9 | | |
| 10 | | |

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。

iシェアーズ グローバル・インフラ ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|----------------------------------|------|
| 1 | AENA SME SA | 5.0% |
| 2 | ENBRIDGE INC COM | 5.0% |
| 3 | NEXTERA ENERGY INC COM | 4.9% |
| 4 | TRANSURBAN GROUP LTD | 4.9% |
| 5 | IBERDROLA SA | 3.3% |
| 6 | SOUTHERN CO COM | 3.3% |
| 7 | GETLINK SE | 3.0% |
| 8 | DUKE ENERGY CORP COM | 2.9% |
| 9 | GRUPO AEROPORTUARIO PACIFICO ADR | 2.9% |
| 10 | AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT | 2.8% |

iシェアーズ グローバル・ティンバー&フォレストリー ETF

| No | 組入上位10銘柄 | 構成比 |
|----|--------------------------------|------|
| 1 | WEYERHAEUSER CO COM | 8.6% |
| 2 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA ORD B | 7.3% |
| 3 | SUZANO (PAPEL) SA | 6.6% |
| 4 | KLABIN SA UNIT | 5.8% |
| 5 | INTERNATIONAL PAPER CO COM | 5.4% |
| 6 | WEST FRASER TIMBER LTD COM | 5.3% |
| 7 | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 5.1% |
| 8 | STORA ENSO OYJ ORD R | 4.9% |
| 9 | POTLATCHDELTIC CORP COM | 4.9% |
| 10 | RAYONIER INC COM | 4.3% |