

MSV内外ETF資産配分ファンド
(D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) 円	税込分配金 円	期中騰落率 %			
第11作成期	61期 2021年 6月25日	12,300	0	2.4	29.6	69.3	1,205
	62期 2021年 7月26日	12,334	0	0.3	28.6	69.6	1,244
	63期 2021年 8月25日	12,334	0	0.0	27.5	70.7	1,268
	64期 2021年 9月27日	12,503	0	1.4	28.0	70.6	1,346
	65期 2021年10月25日	12,649	0	1.2	22.2	76.4	1,361
	66期 2021年11月25日	12,858	0	1.7	22.2	77.0	1,452
第12作成期	67期 2021年12月27日	12,740	0	△ 0.9	21.9	75.8	1,502
	68期 2022年 1月25日	12,330	0	△ 3.2	25.0	73.0	1,506
	69期 2022年 2月25日	12,173	0	△ 1.3	25.2	73.5	1,549
	70期 2022年 3月25日	12,776	0	5.0	24.8	73.9	1,622
	71期 2022年 4月25日	12,824	0	0.4	24.8	74.1	1,617
	72期 2022年 5月25日	12,463	0	△ 2.8	26.0	73.0	1,588
第13作成期	73期 2022年 6月27日	12,750	0	2.3	24.9	73.8	1,646
	74期 2022年 7月25日	13,106	0	2.8	26.1	72.2	1,729
	75期 2022年 8月25日	13,188	0	0.6	26.2	72.4	1,789
	76期 2022年 9月26日	12,891	0	△ 2.3	26.0	72.7	1,808
	77期 2022年10月25日	13,157	0	2.1	27.6	71.5	1,851
	78期 2022年11月25日	13,181	0	0.2	28.8	70.4	1,859
第14作成期	79期 2022年12月26日	12,419	0	△5.8	29.5	69.5	1,760
	80期 2023年 1月25日	12,689	0	2.2	29.3	69.5	1,814
	81期 2023年 2月27日	12,860	0	1.3	29.1	70.5	1,888
	82期 2023年 3月27日	12,627	0	△1.8	29.3	69.5	1,826
	83期 2023年 4月25日	13,039	0	3.3	28.0	71.1	1,902
	84期 2023年 5月25日	13,394	0	2.7	28.3	71.2	1,970
第15作成期	85期 2023年 6月26日	13,936	0	4.0	28.1	71.3	2,107
	86期 2023年 7月25日	14,002	0	0.5	27.5	71.2	2,187
	87期 2023年 8月25日	14,028	0	0.2	27.5	71.5	2,303
	88期 2023年 9月25日	14,219	0	1.4	28.2	71.1	2,420
	89期 2023年10月25日	13,961	0	△1.8	27.3	71.4	2,443

(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】

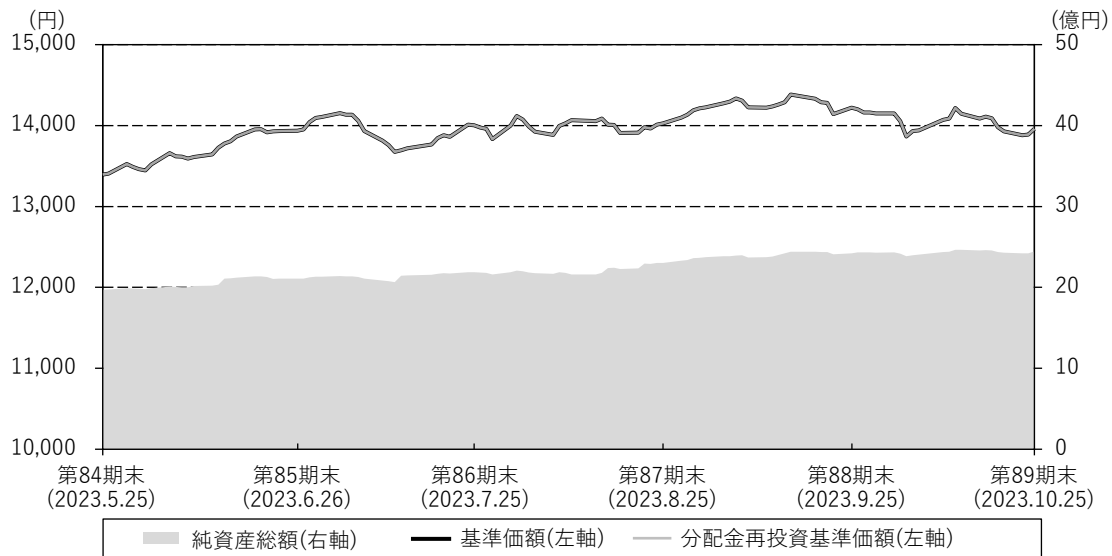
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		円	騰 落 率		
第85期	(期首)2023年 5 月25日	13,394	-	28.3	71.2
	5 月末	13,463	0.5	28.0	71.5
	(期末)2023年 6 月26日	13,936	4.0	28.1	71.3
第86期	(期首)2023年 6 月26日	13,936	-	28.1	71.3
	6 月末	14,104	1.2	28.1	71.5
	(期末)2023年 7 月25日	14,002	0.5	27.5	71.2
第87期	(期首)2023年 7 月25日	14,002	-	27.5	71.2
	7 月末	13,999	△0.0	27.7	71.0
	(期末)2023年 8 月25日	14,028	0.2	27.5	71.5
第88期	(期首)2023年 8 月25日	14,028	-	27.5	71.5
	8 月末	14,213	1.3	27.7	71.3
	(期末)2023年 9 月25日	14,219	1.4	28.2	71.1
第89期	(期首)2023年 9 月25日	14,219	-	28.2	71.1
	9 月末	14,151	△0.5	27.9	71.1
	(期末)2023年10月25日	13,961	△1.8	27.3	71.4

(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 : 13,394円

第89期末 : 13,961円(既払分配金0円)

騰落率 : 4.2%(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上昇(+4.2%)しました。

【基準価額の主な変動要因】

保有している国内株式ETFの価格が上昇した影響などにより、運用戦略にとってポジティブな相場環境となり、基準価額は上昇(+4.2%)しました。

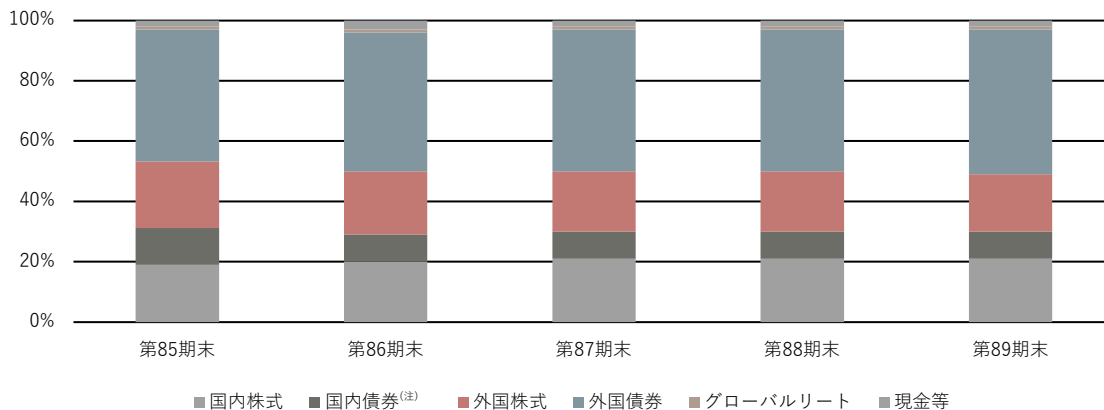
【投資環境について】

- 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	4,661	4,739	4,765	4,948	4,953

(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	53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13,984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)	(46)	(0.331)	
(販売会社)	(5)	(0.037)	
(受託会社)	(2)	(0.011)	
(b) 売買委託手数料	2	0.017	(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)	(1)	(0.007)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
(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	2	0.014	(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)	(2)	(0.013)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	57	0.409	

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

(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。

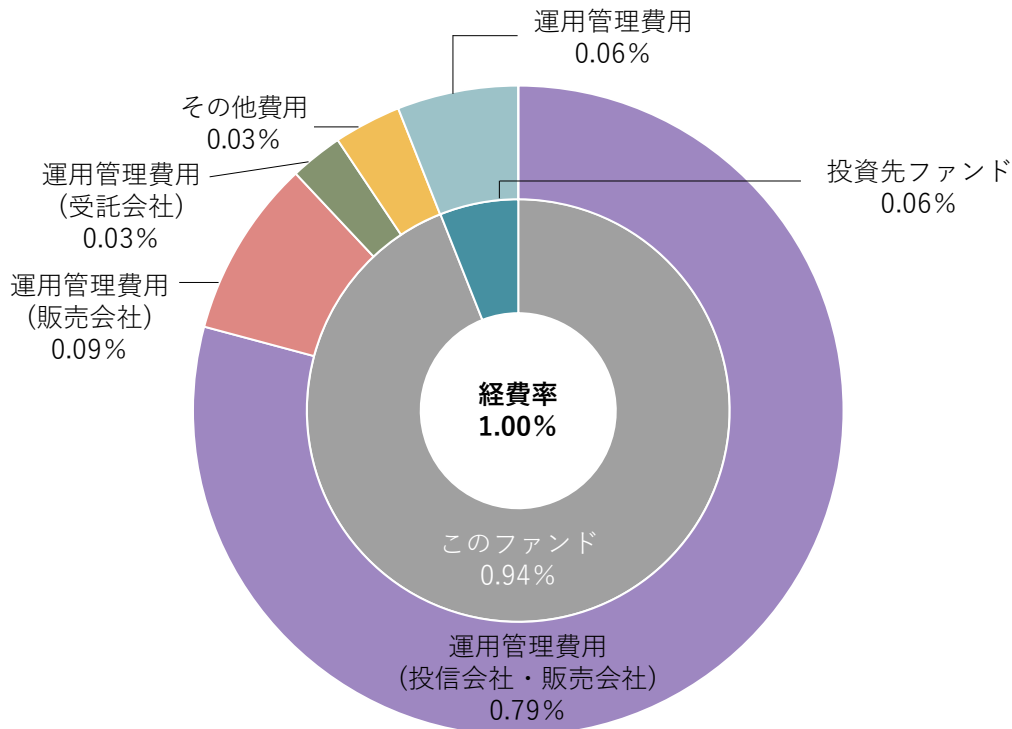
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.00%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)	1.00%
①このファンドの費用の比率	0.94%
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(D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	38,870	92,399,648	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
上場インデックスファンドTOPIX	11,200	26,335,927	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
Iシェアーズ・コア TOPIX ETF	5,390	12,696,170	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動	24,380	22,908,994	48,360	45,602,559
	(-)	(-)	(-)	(-)
Iシェアーズ・コア 日本国債 ETF	1,170	2,925,563	2,100	5,265,583
	(-)	(-)	(-)	(-)
アメリカ	□	アメリカ・ドル	□	アメリカ・ドル
iShares Global REIT ETF	276	6,049	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
Schwab U.S. Aggregate Bond ETF	893	40,488	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	840	63,430	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Total Bond Market ETF	9,467	675,220	392	28,542
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Total International Bond ETF	21,944	1,060,417	1,236	60,192
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Short-Term Treasury ETF	178	10,291	504	29,039
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF	176	10,253	458	26,552
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	3,033	137,511	2,573	119,709
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	744	30,126	642	26,462
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Total Stock Market ETF	1,040	227,762	953	211,804
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard S&P 500 ETF	44	17,701	330	136,873
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Value ETF	830	120,065	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Small-Cap ETF	86	16,801	57	11,648
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard High Dividend Yield ETF	42	4,458	1,058	112,932
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Growth ETF	416	118,170	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard ESG U.S. Stock ETF	431	33,487	413	32,639
	(-)	(-)	(-)	(-)
Vanguard Real Estate ETF	625	49,807	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	538	-	-	165	-	-
為替	1,023	-	-	800	-	-
コール・ローン	3,405	-	-	-	-	-

(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。

【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	107,660	146,530	345,004,885	14.1
上場インデックスファンドTOPIX	31,100	42,300	98,432,100	4.0
Iシェアーズ・コア TOPIX ETF	15,750	21,140	49,213,920	2.0
NEXT FUNDS 国内債券・NOMURA-BPI総合連動	194,470	170,490	156,168,840	6.4
Iシェアーズ・コア 日本国債 ETF	8,973	8,043	19,303,200	0.8
合計 金額	357,953	388,503	668,122,945	27.3
銘柄数<比率>	5銘柄<28.3%>	5銘柄<27.3%>		

(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・ドル	円	%
iShares Global REIT ETF	882	1,158	23,495	3,524,138	0.1
Schwab U.S. Aggregate Bond ETF	2,725	3,618	157,708	23,654,715	1.0
Vanguard Short-Term Corporate Bo	3,427	4,267	319,427	47,910,948	2.0
Vanguard Total Bond Market ETF	29,934	39,009	2,683,039	402,429,022	16.5
Vanguard Total International Bon	79,722	100,430	4,792,519	718,830,014	29.4
Vanguard Short-Term Treasury ETF	1,472	1,146	65,975	9,895,623	0.4
Vanguard Intermediate-Term Treas	1,437	1,155	65,361	9,803,563	0.4
Vanguard FTSE Developed Markets	19,993	20,453	867,002	130,041,730	5.3
Vanguard FTSE Emerging Markets E	5,588	5,690	217,870	32,678,336	1.3
Vanguard Total Stock Market ETF	7,384	7,471	1,564,950	234,726,905	9.6
Vanguard S&P 500 ETF	575	289	112,478	16,870,695	0.7
Vanguard Value ETF	-	830	111,908	16,785,215	0.7
Vanguard Small-Cap ETF	564	593	106,763	16,013,490	0.7
Vanguard High Dividend Yield ETF	1,016	-	-	-	-
Vanguard Growth ETF	-	416	113,547	17,030,944	0.7
Vanguard ESG U.S.Stock ETF	2,982	3,000	223,080	33,459,769	1.4
Vanguard Real Estate ETF	2,293	2,918	211,875	31,779,278	1.3
アメリカ・ドル通貨計 金額	159,994	192,443	11,637,005	1,745,434,393	71.4
銘柄数<比率>	15銘柄<71.2%>	16銘柄<71.4%>			
合計 金額	159,994	192,443	-	1,745,434,393	71.4
銘柄数<比率>	15銘柄<71.2%>	16銘柄<71.4%>			

(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	668,122	27.2
投資証券	1,745,434	71.1
コール・ローン等、その他	39,994	1.6
投資信託財産総額	2,453,552	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(1,745,627千円)の投資信託財産総額(2,453,552千円)に対する比率は、71.1%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	2,268,063,894円	2,328,401,754円	2,450,991,432円	2,573,738,559円	2,615,798,977円
コール・ローン等	40,635,595	29,272,584	34,237,904	26,525,670	39,952,961
投資信託受益証券(評価額)	593,232,541	600,944,856	634,391,284	682,851,284	668,122,945
投資証券(評価額)	1,503,663,566	1,558,201,379	1,647,431,717	1,720,399,015	1,745,434,393
未収入金	129,667,774	132,506,636	134,486,027	142,464,094	162,246,663
未収配当金	864,418	7,476,299	444,500	1,498,496	42,015
(B) 負債	160,393,943	141,391,862	147,362,569	152,823,031	171,819,750
未払金	134,831,003	133,274,754	140,824,278	145,367,623	166,657,842
未払解約金	23,937,528	6,576,602	4,842,980	5,614,767	3,347,133
未払信託報酬	1,619,541	1,534,941	1,689,184	1,833,988	1,808,213
その他未払費用	5,871	5,565	6,127	6,653	6,562
(C) 純資産総額(A-B)	2,107,669,951	2,187,009,892	2,303,628,863	2,420,915,528	2,443,979,227
元本	1,512,395,589	1,561,924,197	1,642,190,785	1,702,555,328	1,750,569,110
次期繰越損益金	595,274,362	625,085,695	661,438,078	718,360,200	693,410,117
(D) 受益権総口数	1,512,395,589口	1,561,924,197口	1,642,190,785口	1,702,555,328口	1,750,569,110口
1万口当り基準価額(C/D)	13,936円	14,002円	14,028円	14,219円	13,961円

(注)元本状況

期首元本額	1,471,414,390円	1,512,395,589円	1,561,924,197円	1,642,190,785円	1,702,555,328円
追加設定元本額	84,297,818円	57,945,413円	109,973,725円	77,809,947円	54,513,089円
一部解約元本額	43,316,619円	8,416,805円	29,707,137円	17,445,404円	6,499,307円

【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	3,997,490円	9,557,829円	2,424,821円	4,841,688円	2,666,601円
受取配当金	3,996,122	9,553,485	2,418,871	4,828,878	2,666,371
受取利息	4,321	6,785	9,239	16,723	4,013
支払利息	△ 2,953	△ 2,441	△ 3,289	△ 3,913	△ 3,783
(B) 有価証券売買損益	77,365,525	3,842,017	3,422,267	28,193,316	△ 45,219,276
売買益	83,833,255	30,387,023	52,171,070	50,393,514	18,314,452
売買損	△ 6,467,730	△ 26,545,006	△ 48,748,803	△ 22,200,198	△ 63,533,728
(C) 信託報酬等	△ 1,683,570	△ 1,594,339	△ 1,740,115	△ 1,900,032	△ 1,873,625
(D) 当期損益金(A+B+C)	79,679,445	11,805,507	4,106,973	31,134,972	△ 44,426,300
(E) 前期繰越損益金	209,805,876	287,907,855	294,055,836	295,075,999	324,989,842
(F) 追加信託差損益金	305,789,041	325,372,333	363,275,269	392,149,229	412,846,575
(配当等相当額)	(415,534,464)	(440,533,544)	(484,398,741)	(516,325,250)	(541,357,128)
(売買損益相当額)	(△ 109,745,423)	(△ 115,161,211)	(△ 121,123,472)	(△ 124,176,021)	(△ 128,510,553)
(G) 合計(D+E+F)	595,274,362	625,085,695	661,438,078	718,360,200	693,410,117
次期繰越損益金(G)	595,274,362	625,085,695	661,438,078	718,360,200	693,410,117
追加信託差損益金	305,789,041	325,372,333	363,275,269	392,149,229	412,846,575
(配当等相当額)	(415,534,464)	(440,533,544)	(484,398,741)	(516,325,250)	(541,357,128)
(売買損益相当額)	(△ 109,745,423)	(△ 115,161,211)	(△ 121,123,472)	(△ 124,176,021)	(△ 128,510,553)
分配準備積立金	289,485,321	299,713,362	298,162,809	326,210,971	325,782,818
繰越損益金	0	0	0	0	△ 45,219,276

(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	3,914,827円	8,420,587円	1,703,195円	4,563,143円	792,976円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	75,764,618円	3,384,920円	2,403,778円	26,571,829円	0円
(c) 収益調整金	415,534,464円	440,533,544円	484,398,741円	516,325,250円	541,357,128円
(d) 分配準備積立金	209,805,876円	287,907,855円	294,055,836円	295,075,999円	324,989,842円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	705,019,785円	740,246,906円	782,561,550円	842,536,221円	867,139,946円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,661.61円	4,739.33円	4,765.35円	4,948.66円	4,953.47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%