

auスマート・プライム(成長)

auスマート・プライム(高成長)

運用報告書(全体版)

第5期

(決算日 2023年9月19日)

(作成対象期間 2022年9月21日~2023年9月19日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	無期限
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めざして運用を行います。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
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。・株式への直接投資は、行いません。・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none">・分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。・原則として、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

受益者の皆様へ

平素より格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の債券、株式等に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

auアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区西神田三丁目2番1号



ホームページ

<https://www.kddi-am.com/>



お問い合わせ先 03-5657-7185

(受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

auスマート・プライム（成長）

■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	純資産 総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率		
(設定日) 2018年9月19日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 10
1期(2019年9月18日)	10,046	0	0.5	98.9	70
2期(2020年9月18日)	10,881	0	8.3	99.0	297
3期(2021年9月21日)	12,503	0	14.9	99.0	734
4期(2022年9月20日)	11,794	0	△ 5.7	98.5	1,306
5期(2023年9月19日)	13,065	0	10.8	99.0	2,506

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。また、期中騰落率は、各期末の基準価額（税引前分配金含む）を各期首の基準価額で除して算出したものです。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、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

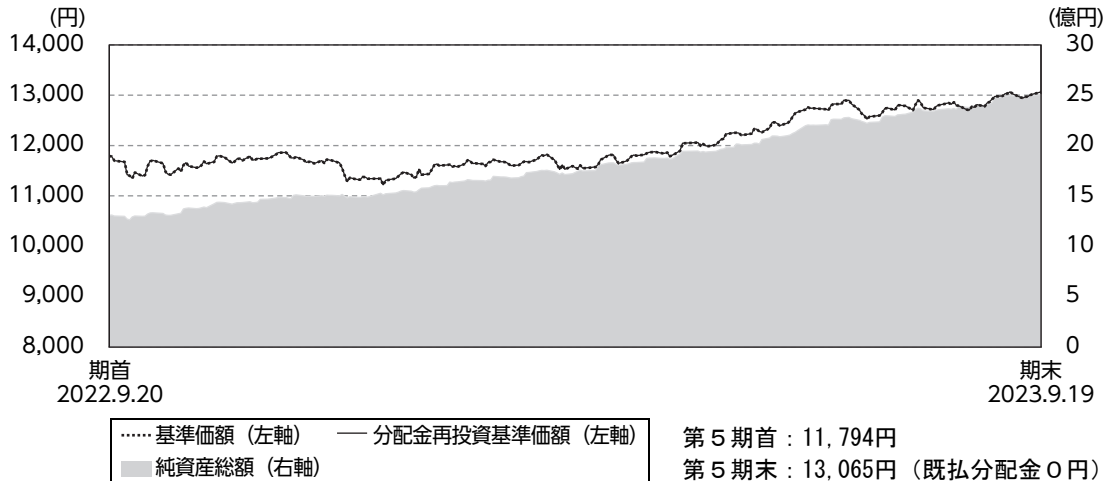
年月日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首)2022年9月20日	円 11,794	% —	% 98.5
9月末	11,467	△ 2.8	99.0
10月末	11,678	△ 1.0	98.9
11月末	11,755	△ 0.3	99.0
12月末	11,342	△ 3.8	99.0
2023年1月末	11,622	△ 1.5	98.9
2月末	11,646	△ 1.3	98.9
3月末	11,717	△ 0.7	99.0
4月末	11,808	0.1	99.0
5月末	12,325	4.5	99.1
6月末	12,827	8.8	99.0
7月末	12,704	7.7	98.9
8月末	12,926	9.6	99.0
(期末)2023年9月19日	13,065	10.8	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、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

□基準価額等の推移について



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

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などにより課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

□基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式に投資しました。当期は内外の株式市況ならびに先進国及び新興国の債券市況がプラス要因となった一方、国内の債券市況がマイナス要因となりました。基準価額は、期首の11,794円から期末の13,065円に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

資産区分	ファンド名称	当期末時点 組入比率	騰落率
国内株式	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	12.9%	34.2%
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	12.6%	32.7%
国内債券	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	34.3%	△2.1%
海外株式	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	19.8%	22.9%
海外債券	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	14.6%	4.0%
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	4.8%	13.7%

（2022年9月21日～2023年9月19日）

□投資環境について

＜株式市況＞

国内株式市況は、期初は英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気された後、2022年11月下旬にかけては、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待感などから上昇し、12月には世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しました。2023年に入ると、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消して円安が進んだことなどが好感され、上昇しました。3月半ばにかけては、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。4月以降は、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことや日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強気見直しにより日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。7月以降は、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などを受けて下落する局面もありましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、期末にかけて上昇しました。

先進国株式市況は、期初はFRB（米国連邦準備制度理事会（以下FRB））議長講演において利上げ継続姿勢が強調されたことへの懸念から下落しましたが、2022年10月以降は、英国政府が市場の混乱を招いていた減税策の一部撤回を表明したことやFRBが今後利上げ幅を縮小させるのではないかとの期待を背景に、上昇しました。2023年2月には、米国の利上げ長期化への懸念から軟調な展開となりました。3月には、複数の米国の地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の株価急落により信用不安が高まり下落しましたが、下旬には破綻した地方銀行の預金保護やFRBによる金融機関への流動性供給、欧州金融機関の救済合併の決定などにより信用不安が後退したことから、株式市況は上昇に転じました。6月には、米国の債務上限問題の解決や、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から上昇しました。8月に入ると、米国の堅調な経済指標が追加利上げ観測からの米国金利上昇を招き下落し期末を迎えました。

新興国株式市況は、期初より世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に下落しました。2023年5月下旬以降は、AI（人工知能）関連で使用される半導体メーカーの強気見直しや米国の債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて上昇しましたが、8月以降は、米国での長期金利が上昇したことやFRB高官発言への警戒感が高まったこと、中国の不動産使用問題が嫌気されたことなどから下落して期末を迎えました。

＜債券市況＞

国内長期金利は、期初より世界的なインフレの進行や海外金利の上昇、日銀が金融政策を一部修正するのではないかとの思惑などにより、0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きました。2022年12月には、金融政策決定会合において日銀が長期金利の許容上限を引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月には0.5%まで上昇しました。3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2%台まで急低下したものの、当局の迅速な対応などが評価され、再び0.4%台後半まで上昇しました。その後、日銀が7月の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用を一部変更したことや、日銀総裁の発言を受け、さらなる金融政策の修正が警戒されたことにより、9月に入ると長期金利は

0.7%台まで上昇して期末を迎えました。

先進国の債券市況では、期初より堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことや英国で大規模な財政政策が発表され同国の金利急上昇を受け、グローバルで金利上昇基調となりました。その後は、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国の金利も連れて低下しました。2023年以降は米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じましたが、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。5月からは、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に金利は上昇、その後も米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利上昇は継続し、期末にかけて、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。

新興国の債券市況は、期初より米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。FRBが政策金利見通しを上方修正したことなどから、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しましたが、2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、その後、過度な信用不安は徐々に後退したものの6月以降も多くの新興国にてインフレ率が市場予想を下振れ利下げ観測が高まったことなどを受け、金利は総じて低下基調で期末を迎えました。

<為替市況>

期初より各国金利の上昇から日本との金利差が意識され、円安となりました。2023年3月以降は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことやリスク回避による円買い需要の高まりや日銀の政策運営の柔軟化決定を受けたことなどを背景に円高となりましたが、期末にかけては、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され米ドルを中心に対円で上昇し、円安となりました。

□ポートフォリオについて

投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の債券、株式等に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。リスクの低減をめざして各資産クラスへ分散投資し、以下の配分比率を基本として資産配分することを目標としました。当期末時点の各投資対象ファンドの組入比率は以下のとおりです。なお、当作成期において投資対象ファンドの入替えは行いませんでした。

資産区分	基本配分比率	投資対象ファンド	当期末時点組入比率
国内株式	25%	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー	12.9%
		日本グロース株ファンド	12.6%
国内債券	35%	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド	34.3%
海外株式	20%	インターナショナル株式ファンド	19.8%
海外債券	20%	外国債券インデックスファンド	14.6%
		新興国債券インデックスファンド	4.8%

(注1) 投資対象ファンドについては、「(FOFs用) (適格機関投資家専用)」を省略しています。

(注2) 当ファンドは、基本配分比率の±10%の範囲内で目標とする配分比率を調整します。

□ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

□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、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

<分配原資の内訳（1万口当たり）>

項目	当期
	2022年9月21日～2023年9月19日
当期分配金（税引前）（円）	0
（対基準価額比率）（％）	（－）
当期の収益（円）	－
当期の収益以外（円）	－
翌期繰越分配対象額（円）	3,064

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

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

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

■今後の運用方針

引き続き、投資対象ファンドを通じて、内外の債券、株式に投資を行なうことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

投資対象ファンドは、運用体制や運用哲学などの評価（定性評価）に加えて運用実績にかかる評価（定量評価）等を勘案して適宜見直しを行います。

各資産クラスの配分比率は、投資対象ファンドおよび信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、上下10%の範囲内で配分比率を調整します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022. 9. 21～2023. 9. 19)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
運用管理費用 (信託報酬)	108円	0.899%	運用管理費用（信託報酬）＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は12,021円です。
(投信会社)	(53)	(0.439)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(53)	(0.439)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当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
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.010	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.010)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	109	0.910	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

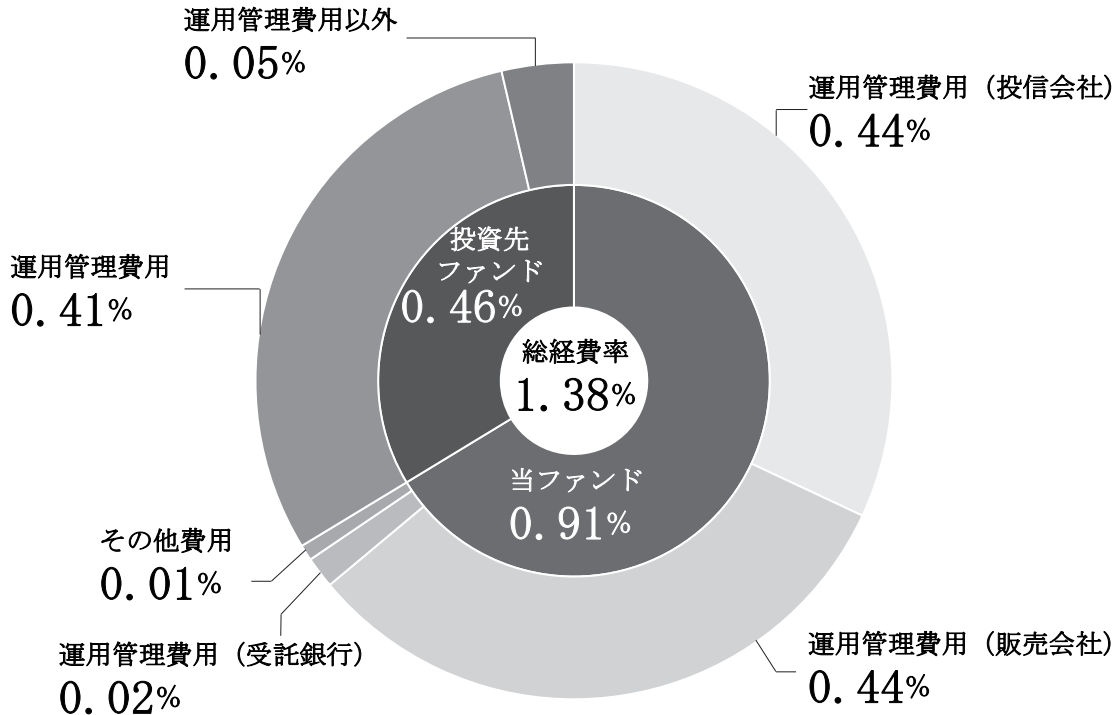
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み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）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.38%です。**



総経費率 (①+②+③)	1.38%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年9月21日から2023年9月19日まで)

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	141,007.601	160,470	1,437.628	1,640	
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	36,020.309	43,810	—	—
	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	66,636.986	86,070	787.141	1,110
	キャリアエンハンスト・グローバル債券 ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	459,365.782	440,390	18,724.941	17,950
	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	99,681.021	174,430	9,943.523	18,360
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	64,742.18	86,320	1,041.489	1,450

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年9月21日から2023年9月19日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	305,507.33	367,067	14.6
新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	90,134.019	120,986	4.8
ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	198,341.959	322,166	12.9
キャリアエンハスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	908,011.631	859,160	34.3
インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	236,517.63	496,828	19.8
日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	190,747.666	315,248	12.6
合 計	口 数 銘 柄 数	金 額 2,481,458	比 率 <99.0%>
		6 銘柄	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,481,458	98.6
コール・ローン等、その他	35,924	1.4
投資信託財産総額	2,517,383	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,517,383,612円
コール・ローン等	35,924,614
投資信託受益証券（評価額）	2,481,458,998
(B) 負 債	10,908,413
未 払 解 約 金	1,153,658
未 払 信 託 報 酬	9,648,945
そ の 他 未 払 費 用	105,810
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,506,475,199
元 本	1,918,482,300
次 期 繰 越 損 益 金	587,992,899
(D) 受 益 権 総 口 数	1,918,482,300口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,065円

(注1) 期首における元本額は1,108,132,467円、当期中における追加設定元本額は933,560,945円、同解約元本額は123,211,112円です。

(注2) 当期末の計算口数当りの純資産額は13,065円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月21日 至2023年9月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,469円
受 取 利 息	78
支 払 利 息	△ 7,547
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	241,277,514
売 買 益	261,157,333
売 買 損	△ 19,879,819
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,598,092
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	224,671,953
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,472,975
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	345,847,971
(配 当 等 相 当 額)	(266,146,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(79,701,625)
(G) 合 計 (D+E+F)	587,992,899
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	587,992,899
追 加 信 託 差 損 益 金	345,847,971
(配 当 等 相 当 額)	(266,146,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(79,701,625)
分 配 準 備 積 立 金	242,152,397
繰 越 損 益 金	△ 7,469

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「分配金の計算過程」をご参照ください。

分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	184,203,843円
(c) 収益調整金	345,847,971円
(d) 分配準備積立金	57,948,554円
(e) 分配対象額 (a+b+c+d)	588,000,368円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	3,064.92円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

■お知らせ

該当事項はございません。

auスマート・プライム（高成長）

■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	純資産 総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率		
(設定日) 2018年9月19日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 10
1期(2019年9月18日)	9,859	0	△ 1.4	98.8	311
2期(2020年9月18日)	11,184	0	13.4	99.2	1,125
3期(2021年9月21日)	13,730	0	22.8	99.2	2,979
4期(2022年9月20日)	12,933	0	△ 5.8	98.4	4,528
5期(2023年9月19日)	14,971	0	15.8	99.0	7,772

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。また、期中騰落率は、各期末の基準価額（税引前分配金含む）を各期首の基準価額で除して算出したものです。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、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

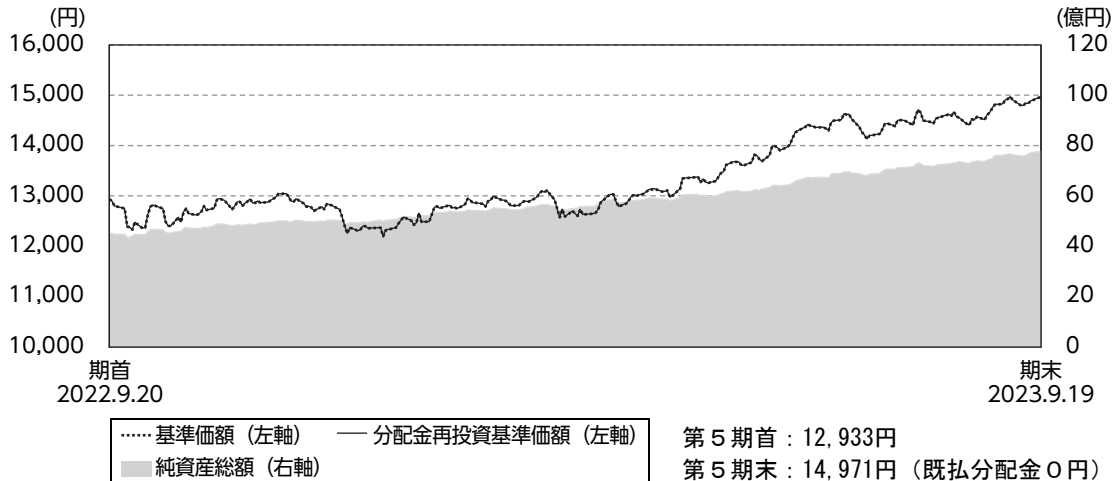
年月日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首)2022年9月20日	円 12,933	% —	% 98.4
9月末	12,478	△ 3.5	99.0
10月末	12,757	△ 1.4	99.0
11月末	12,895	△ 0.3	99.0
12月末	12,359	△ 4.4	99.0
2023年1月末	12,814	△ 0.9	98.9
2月末	12,856	△ 0.6	99.0
3月末	12,873	△ 0.5	99.0
4月末	13,005	0.6	99.0
5月末	13,804	6.7	99.0
6月末	14,496	12.1	99.0
7月末	14,408	11.4	98.8
8月末	14,745	14.0	99.0
(期末)2023年9月19日	14,971	15.8	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、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

□基準価額等の推移について



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

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などにより課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

□基準価額の主な変動要因

投資対象ファンドの受益証券を通じて、内外の債券、株式に投資しました。当期は内外の株式市況ならびに先進国及び新興国の債券市況がプラス要因となった一方、国内の債券市況がマイナス要因となりました。基準価額は、期首の12,933円から期末の14,971円に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

資産区分	ファンド名称	当期末時点 組入比率	騰落率
国内株式	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	15.3%	34.2%
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	14.9%	32.7%
国内債券	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	19.6%	△2.1%
海外株式	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	34.6%	22.9%
海外債券	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	9.8%	4.0%
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	4.9%	13.7%

（2022年9月21日～2023年9月19日）

□投資環境について

＜株式市況＞

国内株式市況は、期初は英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気された後、2022年11月下旬にかけては、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待感などから上昇し、12月には世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しました。2023年に入ると、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消して円安が進んだことなどが好感され、上昇しました。3月半ばにかけては、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。4月以降は、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことや日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強気見通しにより日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。7月以降は、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などを受けて下落する局面もありましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、期末にかけて上昇しました。

先進国株式市況は、期初はFRB（米国連邦準備制度理事会（以下FRB））議長講演において利上げ継続姿勢が強調されたことへの懸念から下落しましたが、2022年10月以降は、英国政府が市場の混乱を招いていた減税策の一部撤回を表明したことやFRBが今後利上げ幅を縮小させるのではないかとの期待を背景に、上昇しました。2023年2月には、米国の利上げ長期化への懸念から軟調な展開となりました。3月には、複数の米国の地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の株価急落により信用不安が高まり下落しましたが、下旬には破綻した地方銀行の預金保護やFRBによる金融機関への流動性供給、欧州金融機関の救済合併の決定などにより信用不安が後退したことから、株式市況は上昇に転じました。6月には、米国の債務上限問題の解決や、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から上昇しました。8月に入ると、米国の堅調な経済指標が追加利上げ観測からの米国金利上昇を招き下落し期末を迎えました。

新興国株式市況は、期初より世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に下落しました。2023年5月下旬以降は、AI（人工知能）関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや米国の債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて上昇しましたが、8月以降は、米国での長期金利が上昇したことやFRB高官発言への警戒感が高まったこと、中国の不動産使用問題が嫌気されたことなどから下落して期末を迎えました。

＜債券市況＞

国内長期金利は、期初より世界的なインフレの進行や海外金利の上昇、日銀が金融政策を一部修正するのではないかとの思惑などにより、0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きました。2022年12月には、金融政策決定会合において日銀が長期金利の許容上限を引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月には0.5%まで上昇しました。3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2%台まで急低下したものの、当局の迅速な対応などが評価され、再び0.4%台後半まで上昇しました。その後、日銀が7月の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用を一部変更したことや、日銀総裁の発言を受け、さらなる金融政策の修正が警戒されたことにより、9月に入ると長期金利は

0.7%台まで上昇して期末を迎えました。

先進国の債券市況では、期初より堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことや英国で大規模な財政政策が発表され同国の金利急上昇を受け、グローバルで金利上昇基調となりました。その後は、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国の金利も連れて低下しました。2023年以降は米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じましたが、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。5月からは、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に金利は上昇、その後も米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、金利上昇は継続し、期末にかけて、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。

新興国の債券市況は、期初より米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。FRBが政策金利見通しを上方修正したことなどから、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しましたが、2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、その後、過度な信用不安は徐々に後退したものの6月以降も多くの新興国にてインフレ率が市場予想を下振れ利下げ観測が高まったことなどを受け、金利は総じて低下基調で期末を迎えました。

<為替市況>

期初より各国金利の上昇から日本との金利差が意識され、円安となりました。2023年3月以降は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことやリスク回避による円買い需要の高まりや日銀の政策運営の柔軟化決定を受けたことなどを背景に円高となりましたが、期末にかけては、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され米ドルを中心に対円で上昇し、円安となりました。

□ポートフォリオについて

投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の債券、株式等に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。リスクの低減をめざして各資産クラスへ分散投資し、以下の配分比率を基本として資産配分することを目標としました。

当期末時点の各投資対象ファンドの組入比率は以下のとおりです。なお、当作成期において投資対象ファンドの入替えは行いませんでした。

資産区分	基本配分比率	投資対象ファンド	当期末時点組入比率
国内株式	30%	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー	15.3%
		日本グロース株ファンド	14.9%
国内債券	20%	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド	19.6%
海外株式	35%	インターナショナル株式ファンド	34.6%
海外債券	15%	外国債券インデックスファンド	9.8%
		新興国債券インデックスファンド	4.9%

(注1) 投資対象ファンドについては、「(FOFs用) (適格機関投資家専用)」を省略しています。

(注2) 当ファンドは、基本配分比率の±10%の範囲内で目標とする配分比率を調整します。

□ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

□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、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

<分配原資の内訳（1万口当たり）>

項目	当期
	2022年9月21日～2023年9月19日
当期分配金（税引前）（円）	0
（対基準価額比率）（％）	（－）
当期の収益（円）	－
当期の収益以外（円）	－
翌期繰越分配対象額（円）	4,971

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

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

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

■今後の運用方針

引き続き、投資対象ファンドを通じて、内外の債券、株式に投資を行なうことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

投資対象ファンドは、運用体制や運用哲学などの評価（定性評価）に加えて運用実績にかかる評価（定量評価）等を勘案して適宜見直しを行います。

各資産クラスの配分比率は、投資対象ファンドおよび信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、上下10%の範囲内で配分比率を調整します。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022. 9. 21～2023. 9. 19)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
運用管理費用 (信託報酬)	120円	0.899%	運用管理費用（信託報酬）＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,347円です。
(投信会社)	(59)	(0.439)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(59)	(0.439)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当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
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.010	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	121	0.909	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

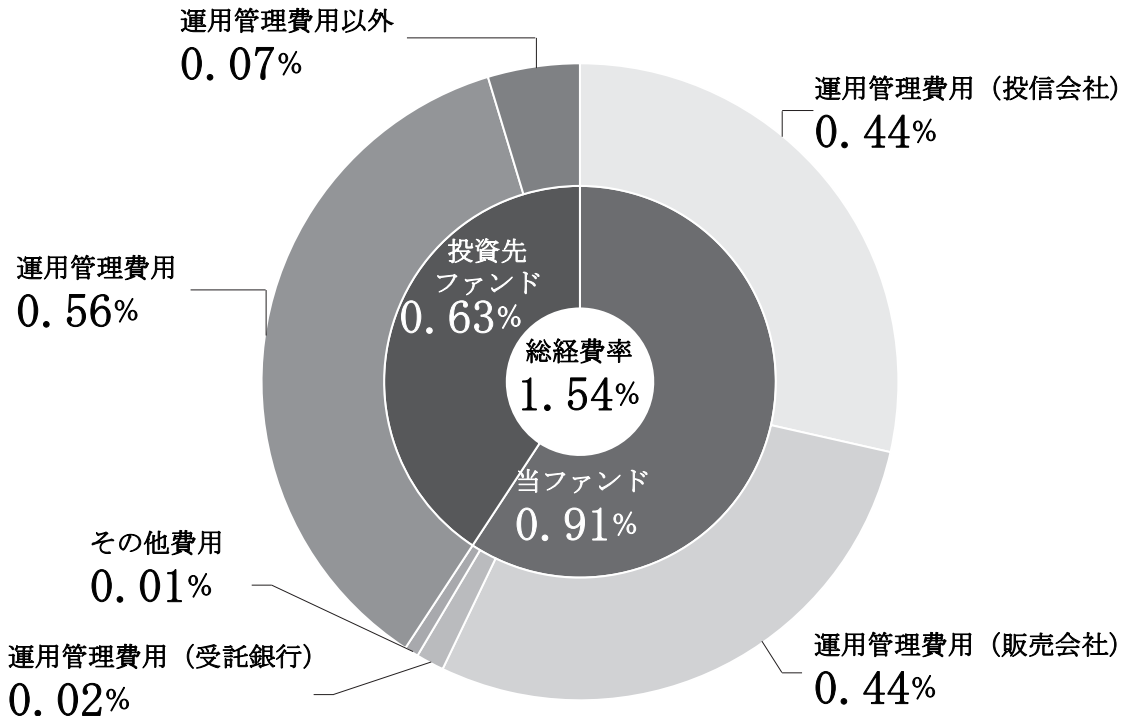
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み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）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.54%です。**



総経費率 (①+②+③)	1.54%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年9月21日から2023年9月19日まで)

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	250,487.588	286,480	2,023.818	2,310
	新鋭国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	94,047.901	115,800	1,080.229	1,310
	ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	196,039.081	254,190	15,022.092	20,010
	キャリーエンハンスト・グローバル債券 ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	720,535.651	690,640	37,781.328	36,240
	インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	485,970.854	855,160	98,764.444	175,800
	日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	192,420.361	256,890	19,178.663	26,160

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年9月21日から2023年9月19日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	632,185.746	759,571	9.8
新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	282,468.167	379,157	4.9
ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	730,099.364	1,185,900	15.3
キャリアエンハスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,609,566.398	1,522,971	19.6
インターナショナル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,278,497.79	2,685,612	34.6
日本グロース株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	701,433.962	1,159,259	14.9
合 計	口 数 銘 柄 数	金 額 6 銘柄	< 99.0% >

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,692,472	98.4
コール・ローン等、その他	121,472	1.6
投資信託財産総額	7,813,945	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年9月19日現在

項目	当期末
(A) 資産	7,813,945,641円
コール・ローン等	121,472,962
投資信託受益証券（評価額）	7,692,472,679
(B) 負債	41,351,897
未払解約金	11,213,318
未払信託報酬	29,850,941
その他未払費用	287,638
(C) 純資産総額（A－B）	7,772,593,744
元本	5,191,635,701
次期繰越損益金	2,580,958,043
(D) 受益権総口数	5,191,635,701口
1万口当たり基準価額（C／D）	14,971円

（注1）期首における元本額は3,501,719,025円、当期中における追加設定元本額は3,641,968,278円、同解約元本額は1,952,051,602円です。

（注2）当期末の計算口数当りの純資産額は14,971円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月21日 至2023年9月19日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 23,207円
受取利息	1,880
支払利息	△ 25,087
(B) 有価証券売買損益	946,602,014
売買益	1,083,318,473
売買損	△ 136,716,459
(C) 信託報酬等	△ 52,969,317
(D) 当期損益金（A+B+C）	893,609,490
(E) 前期繰越損益金	18,989,674
(F) 追加信託差損益金	1,668,358,879
（配当等相当額）	（ 949,205,704）
（売買損益相当額）	（ 719,153,175）
(G) 合計（D+E+F）	2,580,958,043
次期繰越損益金（G）	2,580,958,043
追加信託差損益金	1,668,358,879
（配当等相当額）	（ 949,205,704）
（売買損益相当額）	（ 719,153,175）
分配準備積立金	912,622,371
繰越損益金	△ 23,207

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

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

（注3）収益分配金の計算過程は下記「分配金の計算過程」をご参照ください。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	814,542,631円
(c) 収益調整金	1,668,358,879円
(d) 分配準備積立金	98,079,740円
(e) 分配対象額（a+b+c+d）	2,580,981,250円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	4,971.42円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金（1万口当たり）	0円

■お知らせ

該当事項はございません。

外国債券インデックス ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第5期

（決算日 2022年11月30日）

（作成対象期間 2021年12月1日～2022年11月30日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、外国の公社債に投資し、投資成果をF T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）	
運用方針	投資成果をF T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	外国債券インデックスマザーファンドの受益証券
	外国債券インデックスマザーファンド	外国の公社債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
1 期末(2018年11月30日)	円 9,979	円 0	% △0.2	9,997	% △0.0	% 98.2	% -	百万円 6
2 期末(2019年12月 2 日)	10,401	0	4.2	10,442	4.5	98.3	-	90
3 期末(2020年11月30日)	10,853	0	4.3	10,929	4.7	98.4	-	272
4 期末(2021年11月30日)	11,291	0	4.0	11,363	4.0	98.5	-	663
5 期末(2022年11月30日)	11,362	0	0.6	11,440	0.7	98.0	-	1,100

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

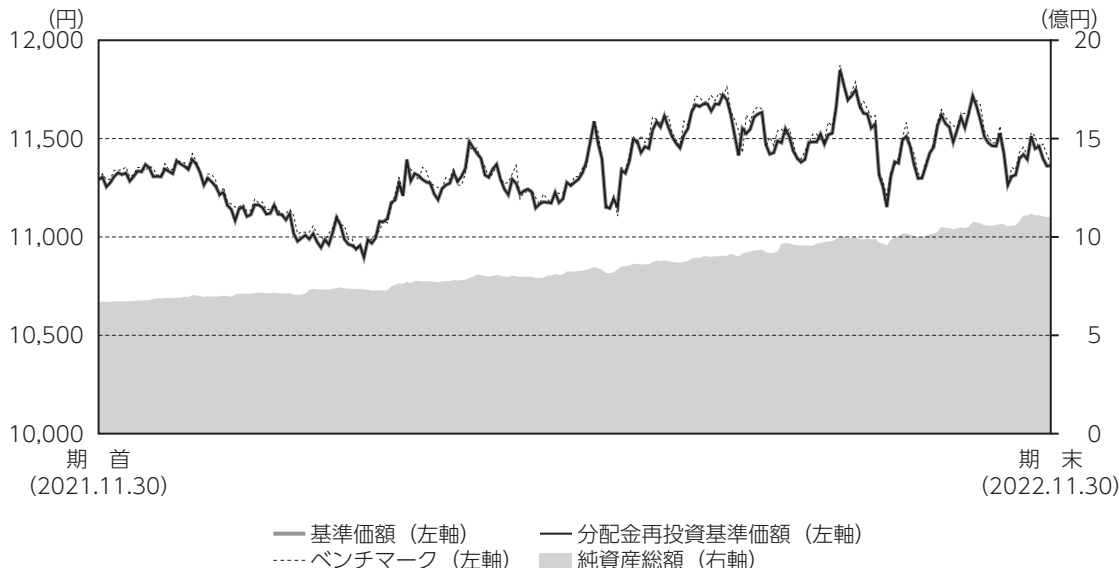
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当学期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはF T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

■ 基準価額・騰落率

期 首：11,291円

期 末：11,362円（分配金0円）

騰落率：0.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利は上昇（債券価格は下落）したものの、為替相場で円安が進んだため、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2021年11月30日	円 11,291	% -	11,363	% -	% 98.5	% -
12月末	11,360	0.6	11,450	0.8	98.6	-
2022年 1 月末	11,163	△1.1	11,245	△1.0	98.5	-
2 月末	10,961	△2.9	11,088	△2.4	98.7	-
3 月末	11,322	0.3	11,390	0.2	98.6	-
4 月末	11,345	0.5	11,394	0.3	98.5	-
5 月末	11,277	△0.1	11,346	△0.1	98.2	-
6 月末	11,545	2.2	11,685	2.8	98.4	-
7 月末	11,622	2.9	11,714	3.1	98.1	-
8 月末	11,483	1.7	11,596	2.1	97.7	-
9 月末	11,382	0.8	11,435	0.6	98.0	-
10月末	11,717	3.8	11,769	3.6	98.2	-
(期末) 2022年11月30日	11,362	0.6	11,440	0.7	98.0	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.12.1～2022.11.30)

■海外債券市況

主要国の国債金利は、上昇しました。

当作成期首より2022年2月にかけては、物資の供給制約やインフレは金利上昇圧力となったものの、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利はおおむねレンジ内で推移しました。その後3月から当作成期末にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、金利は上昇基調で推移しました。

■為替相場

為替相場は、大きく円安が進みました。

対円為替相場は、当作成期首より2022年2月にかけては、主要国の金利がおおむねレンジ内で推移したこともあり、金利と同様にレンジ内での推移となりました。その後3月から当作成期末にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違がより明確となって、円安が大きく進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

■外国債券インデックスマザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2021.12.1~2022.11.30)

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れました。

■外国債券インデックスマザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

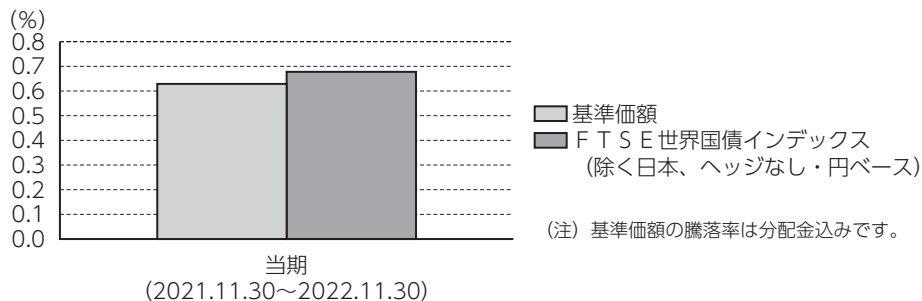
組入ファンド	ベンチマーク
外国債券インデックスマザーファンド	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は0.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.6%となりました。

当作成期のファンドのベンチマークに対するトラッキング・エラー (両者の月次収益率の差の標準偏差を年率換算したもの) は0.1%程度でした。なお、この値は、ファンドとベンチマークの為替評価レート的时间差による影響を修正したものです。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークは F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年12月1日 ～2022年11月30日	
当期分配金 (税込み) (円)		—
対基準価額比率 (%)		—
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,362

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

■外国債券インデックスマザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.12.1~2022.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	16円	0.143%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,350円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.110)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	19	0.164	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックス マザーファンド	148,943	470,745	12,483	38,954

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	211,430	347,889	1,099,852

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券インデックスマザーファンド	1,099,852	99.8
コール・ローン等、その他	1,778	0.2
投資信託財産総額	1,101,630	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1カナダ・ドル=102.16円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1シンガポール・ドル=101.04円、1ニューージーランド・ドル=86.13円、1イギリス・ポンド=166.23円、1イスラエル・シケル=40.334円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローネ=13.14円、1メキシコ・ペソ=7.222円、1オフショア人民元=19.415円、1マレーシア・リングギット=30.789円、1ポーランド・ズロチ=30.711円、1ユーロ=143.58円です。

(注3) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(239,018,141千円)の投資信託財産総額(241,503,298千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,101,630,701円
コール・ローン等	1,778,604
外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	1,099,852,097
(B) 負債	727,408
未払信託報酬	687,813
その他未払費用	39,595
(C) 純資産総額(A - B)	1,100,903,293
元本	968,932,462
次期繰越損益金	131,970,831
(D) 受益権総口数	968,932,462口
1万口当り基準価額(C / D)	11,362円

* 期首における元本額は587,988,324円、当作成期間中における追加設定元本額は418,305,359円、同解約元本額は37,361,221円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,362円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,312円
その他収益金	2,504
支払利息	△ 192
(B) 有価証券売買損益	5,059,722
売買益	5,816,308
売買損	△ 756,586
(C) 信託報酬等	△ 1,283,872
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,778,162
(E) 前期繰越損益金	24,052,814
(F) 追加信託差損益金	104,139,855
(配当等相当額)	(51,805,666)
(売買損益相当額)	(52,334,189)
(G) 合計(D + E + F)	131,970,831
次期繰越損益金(G)	131,970,831
追加信託差損益金	104,139,855
(配当等相当額)	(51,805,666)
(売買損益相当額)	(52,334,189)
分配準備積立金	27,830,976

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,670円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,776,492
(c) 収益調整金	104,139,855
(d) 分配準備積立金	24,052,814
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	131,970,831
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	131,970,831
(h) 受益権総口数	968,932,462口

外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2022年11月30日）

（作成対象期間 2021年12月1日～2022年11月30日）

外国債券インデックスマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果を FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	外国の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

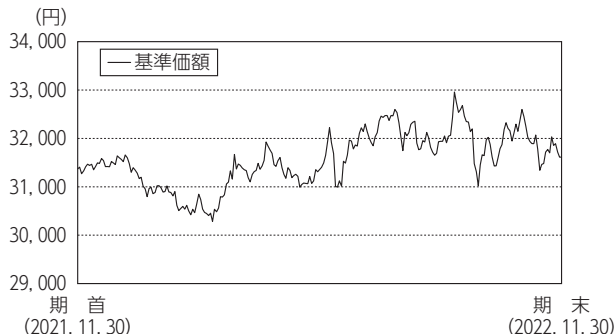
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：31,370円 期末：31,615円 騰落率：0.8%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利は上昇（債券価格は下落）したものの、為替相場で円安が進んだため、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

主要国の国債金利は、上昇しました。

当作成期首より2022年2月にかけては、物資の供給制約やインフレは金利上昇圧力となったものの、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利はおおむねレンジ内で推移しました。その後3月から当作成期末にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたことや、商品市況の高止まりなどから期待インフレ率が上昇したことにより、金利は上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は、大きく円安が進みました。

対円為替相場は、当作成期首より2022年2月にかけて、主要国の金利がおおむねレンジ内で推移したこともあり、金利と同様にレンジ内での推移となりました。その後3月から当作成期末にかけては、世界の主要な中央銀行が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違がより明確となって、円安が大きく進行了ました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

当作成期におきましては、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は0.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.8%となりました。

当作成期のファンドのベンチマークに対するトラッキング・エラー（両者の月次収益率の差の標準偏差を年率換算したもの）は0.1%程度でした。なお、この値は、ファンドとベンチマークの為替評価レートの時間差による影響を修正したものです。

*ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

《今後の運用方針》

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

年 月 日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	31,370	—	31,642	—	98.6	—
12月末	31,565	0.6	31,887	0.8	98.7	—
2022年1月末	31,023	△ 1.1	31,315	△ 1.0	98.6	—
2月末	30,464	△ 2.9	30,877	△ 2.4	98.8	—
3月末	31,472	0.3	31,719	0.2	98.7	—
4月末	31,539	0.5	31,729	0.3	98.6	—
5月末	31,559	△ 0.0	31,595	△ 0.1	98.3	—
6月末	32,104	2.3	32,541	2.8	98.5	—
7月末	32,322	3.0	32,621	3.1	98.1	—
8月末	31,939	1.8	32,293	2.1	97.8	—
9月末	31,662	0.9	31,843	0.6	98.1	—
10月末	32,600	3.9	32,773	3.6	98.3	—
(期末) 2022年11月30日	31,615	0.8	31,857	0.7	98.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合 計	4

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 234,334	千アメリカ・ドル 185,257 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 11,048	千カナダ・ドル 10,170 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,053	千オーストラリア・ドル 6,914 (—)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,039	千シンガポール・ドル 1,259 (—)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 5,293	千ニュージーランド・ドル — (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド 8,539	千イギリス・ポンド 10,907 (—)
	イスラエル	千イスラエル・シケル 267	千イスラエル・シケル 6,099 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 787	千デンマーク・クローネ 7,987 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,665	千ノルウェー・クローネ 8,215 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 965	千スウェーデン・クローネ 928 (—)
国	メキシコ	千メキシコ・ペソ 27,642	千メキシコ・ペソ 18,952 (—)

		買付額	売付額
外	中国	千オフショア・人民元 374,773	千オフショア・人民元 12,067 (—)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,986	千マレーシア・リンギット 4,345 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,486	千ポーランド・ズロチ 7,293 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 98	千ユーロ 1,003 (—)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,111	千ユーロ 2,818 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,109	千ユーロ 3,311 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 15,516	千ユーロ 19,384 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 20,093	千ユーロ 18,359 (—)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 7,146	千ユーロ 11,081 (—)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 13,166	千ユーロ 21,244 (—)
国	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 944	千ユーロ 1,317 (—)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,696	千ユーロ 4,329 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 63,883	千ユーロ 82,850 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■主要な売買銘柄

公 社 債

（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2032/5/15	1,278,650	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2023/4/14	790,367
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	1,244,886	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	777,091
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	1,022,248	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.125% 2023/8/15	771,610
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	980,234	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2023/11/15	756,844
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.125% 2026/10/31	830,790	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2022/11/30	736,251
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2029/5/31	781,179	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2023/10/25	728,066
China Government Bond (中国) 2.88% 2023/11/5	735,284	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2023/6/15	722,087
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2051/11/15	727,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2023/8/15	655,479
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	690,613	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	638,124
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.875% 2052/5/15	654,171	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25	586,499

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			組入比率	うちBB格 以下組入 率	残存期間別組入比率			
		評 価 額		%			%	%	%	%
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額							
アメリカ	千アメリカ・ドル 973,856	千アメリカ・ドル 864,609	千円 120,068,309	49.7	—	21.7	17.4	10.7		
カナダ	千カナダ・ドル 49,798	千カナダ・ドル 46,591	4,759,828	2.0	—	1.1	0.4	0.5		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 42,234	千オーストラリア・ドル 38,584	3,580,216	1.5	—	1.0	0.4	0.1		
シンガポール	千シンガポール・ドル 10,749	千シンガポール・ドル 10,365	1,047,303	0.4	—	0.3	0.1	0.1		
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 6,030	千ニュージーランド・ドル 5,308	457,242	0.2	—	0.1	0.1	0.0		
イギリス	千イギリス・ポンド 72,730	千イギリス・ポンド 67,102	11,154,519	4.6	—	3.6	0.7	0.3		
イスラエル	千イスラエル・シェケル 21,700	千イスラエル・シェケル 21,202	855,180	0.4	—	0.2	0.1	0.1		
デンマーク	千デンマーク・クローネ 43,211	千デンマーク・クローネ 45,111	871,107	0.4	—	0.2	0.1	0.0		
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 37,630	千ノルウェー・クローネ 34,949	485,804	0.2	—	0.1	0.1	0.0		
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 47,205	千スウェーデン・クローネ 46,624	612,648	0.3	—	0.1	0.1	0.0		
メキシコ	千メキシコ・ペソ 292,735	千メキシコ・ペソ 273,185	1,972,998	0.8	—	0.4	0.3	0.2		
中国	千オフショア・人民元 381,000	千オフショア・人民元 388,062	7,534,316	3.1	—	1.5	1.1	0.5		
マレーシア	千マレーシア・リンギット 39,353	千マレーシア・リンギット 38,885	1,197,267	0.5	—	0.3	0.1	0.0		
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 38,225	千ポーランド・ズロチ 31,959	981,527	0.4	—	0.1	0.2	0.1		

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

作成期		当 期				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 比	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 11,953	千ユーロ 10,959	千円 1,573,613	% 0.7	% —	% 0.5	% 0.2	% 0.0
	オランダ	千ユーロ 27,863	千ユーロ 26,921	3,865,379	1.6	—	1.0	0.4	0.2
	ベルギー	千ユーロ 32,548	千ユーロ 31,167	4,474,981	1.9	—	1.3	0.4	0.2
	フランス	千ユーロ 150,364	千ユーロ 143,593	20,617,203	8.5	—	5.0	2.6	0.9
	ドイツ	千ユーロ 113,416	千ユーロ 111,332	15,985,058	6.6	—	3.8	1.8	1.0
	スペイン	千ユーロ 87,203	千ユーロ 84,565	12,141,857	5.0	—	3.0	1.5	0.6
	イタリア	千ユーロ 135,077	千ユーロ 128,493	18,449,036	7.6	—	4.3	2.4	0.9
	フィンランド	千ユーロ 9,706	千ユーロ 8,576	1,231,438	0.5	—	0.3	0.2	0.0
	オーストリア	千ユーロ 20,870	千ユーロ 19,419	2,788,191	1.2	—	0.7	0.4	0.1
	小計	589,000	565,028	81,126,760	33.6	—	20.0	9.8	3.9
合 計	—	—	236,705,030	98.1	—	50.6	31.0	16.5	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

		当 期				末			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
ア メ リ カ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,021	4,926	684,164	2023/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,229	5,106	709,072	2024/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	4,912	4,758	660,860	2024/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	855	900	125,017	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	709	775	107,639	2027/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	738	786	109,158	2028/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	714	822	114,211	2030/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	2,391	2,650	368,034	2031/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,176	1,274	176,932	2036/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	847	960	133,423	2037/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	548	583	81,073	2038/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	519	560	77,827	2038/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,049	1,002	139,224	2039/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,121	1,173	162,896	2039/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,060	1,142	158,658	2039/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,210	1,282	178,084	2039/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	1,010	1,103	153,224	2040/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,678	1,775	246,508	2040/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,091	1,080	150,045	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,469	1,526	211,947	2040/11/15		

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	1,254	1,386	192,610	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,365	1,439	199,903	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,517	1,466	203,587	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,450	1,273	176,898	2041/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,623	1,424	197,870	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,353	1,159	161,041	2042/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,231	4,281	594,560	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,630	1,330	184,755	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,626	2,278	316,408	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,298	1,909	265,194	2043/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,214	3,012	418,325	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	2,081	1,984	275,648	2043/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,307	3,090	429,208	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,327	2,981	414,030	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,162	5,933	823,986	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,929	1,656	230,010	2044/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,921	5,671	787,624	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,746	2,304	320,082	2044/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,743	5,451	757,087	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,563	1,963	272,726	2045/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	5,788	5,488	762,175	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,835	1,536	213,406	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,743	5,408	751,074	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,873	1,532	212,866	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,840	5,518	766,395	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	659	551	76,575	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,866	4,490	623,526	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,148	2,396	332,855	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	7,729	7,101	986,150	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,823	2,146	298,138	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,400	4,914	682,519	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,780	2,007	278,772	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	4,894	679,684	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,500	2,430	337,586	2023/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	817	113,590	2046/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	2,490	2,427	337,075	2023/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,434	338,019	2023/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,640	3,385	470,198	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,480	2,409	334,668	2024/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,345	1,960	272,246	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	2,300	2,226	309,244	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	4,550	4,396	610,508	2024/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	5,969	828,980	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,000	1,672	232,323	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	3,000	2,887	400,999	2024/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	5,093	707,358	2024/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,400	2,303	319,883	2024/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,900	5,462	758,579	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,000	2,878	399,778	2024/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,450	1,157	160,765	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,000	1,907	264,913	2024/08/31

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	当 期		未			償還年月日
			年利率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	2,500	2,394	332,506	2024/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,072	704,469	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,500	1,995	277,181	2047/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,500	3,355	465,956	2024/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,200	3,056	424,400	2024/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,800	2,677	371,793	2024/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,350	5,984	831,049	2028/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,600	2,495	346,576	2025/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,700	2,605	361,765	2025/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	2,513	349,085	2048/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,900	2,791	387,665	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,800	3,266	453,558	2048/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,500	6,152	854,381	2028/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,900	1,834	254,792	2025/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,550	3,426	475,847	2025/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,000	2,888	401,116	2025/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,700	6,328	878,883	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,220	2,707	376,049	2048/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,500	2,411	334,940	2025/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,600	3,457	480,184	2025/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,500	2,417	335,659	2025/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,500	2,415	335,416	2025/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,000	3,934	546,431	2023/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,700	3,537	491,318	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,020	2,727	378,757	2048/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,000	2,887	400,920	2025/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,000	1,964	272,749	2023/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,500	1,432	198,864	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,500	2,444	339,401	2023/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	6,600	6,127	850,945	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	4,000	3,898	541,354	2024/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,500	2,383	330,968	2026/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,700	3,969	551,189	2049/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,500	2,371	329,298	2026/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,300	3,205	445,201	2024/02/29	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,352	326,736	2026/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,650	3,836	532,740	2049/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,900	3,560	494,496	2029/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,500	3,381	469,524	2024/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,800	2,641	366,781	2026/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,000	2,802	389,122	2026/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	3,500	3,346	464,663	2024/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,800	2,591	359,929	2026/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	5,500	5,245	728,398	2024/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,500	2,309	320,727	2026/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,700	4,092	568,270	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,600	3,326	461,956	2049/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,800	2,534	351,939	2026/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,775	524,250	2024/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,500	2,283	317,067	2026/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,000	2,839	394,346	2024/09/30	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		未		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円					
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	1,000	945	131,232	2024/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,000	2,733	379,552	2026/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,850	2,504	347,791	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,500	3,347	464,899	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,819	252,715	2026/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,000	2,829	392,929	2024/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,284	317,276	2026/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,367	328,743	2024/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	1,700	1,593	221,324	2025/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,285	595,127	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,500	5,864	814,357	2027/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,400	3,668	509,488	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	300	266	36,970	2027/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,200	4,837	671,828	2025/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	1,500	1,373	190,765	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,600	1,384	192,282	2027/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,800	5,421	752,827	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,700	2,457	341,214	2025/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,400	2,061	286,301	2027/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,600	3,104	431,149	2050/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	3,176	441,141	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	2,997	416,219	2027/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,000	2,711	376,557	2025/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	6,500	5,871	815,413	2025/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	2,990	415,262	2027/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,400	3,059	424,809	2025/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,000	6,344	880,991	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,238	588,635	2027/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	6,700	3,838	533,033	2050/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	3,151	437,614	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	2,975	413,191	2027/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	4,000	3,583	497,598	2025/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	4,000	3,371	468,247	2027/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	3,500	3,136	435,632	2025/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	2,000	1,915	266,044	2023/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	9,800	7,908	1,098,253	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	4,000	3,568	495,599	2025/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,000	3,383	469,930	2027/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	6,800	4,172	579,385	2050/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,100	3,358	466,338	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,100	4,551	632,002	2025/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,247	589,815	2027/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.1250	3,000	2,859	397,116	2023/12/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000	4,237	588,419	2027/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	1,000	890	123,726	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.1250	4,000	3,797	527,422	2024/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000	5,956	827,199	2028/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	5,900	3,865	536,753	2051/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	10,700	8,796	1,221,625	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.1250	5,000	4,729	656,806	2024/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,436	616,110	2026/01/31	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000	4,334	601,897	2028/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	4,700	3,370	468,082	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,000	2,665	370,120	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	2,000	1,888	262,244	2024/03/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,483	483,795	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,000	3,577	496,837	2026/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	3,000	2,827	392,621	2024/04/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,700	7,378	1,024,672	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	5,100	4,781	663,993	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,500	4,013	557,317	2026/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000	5,215	724,259	2028/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	4,730	656,923	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,800	2,899	402,650	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000	3,470	481,951	2028/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,400	3,913	543,478	2026/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	2,000	1,868	259,523	2024/06/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,000	4,328	601,126	2028/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	5,000	4,458	619,110	2026/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.3750	5,500	5,136	713,314	2024/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.3750	3,000	2,792	387,826	2024/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	10,300	8,410	1,167,975	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,900	4,659	647,084	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	3,700	2,562	355,809	2041/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.6250	6,000	5,287	734,300	2026/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,257	591,280	2028/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	5,000	4,281	594,585	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	5,000	4,417	613,437	2026/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.3750	7,500	6,964	967,149	2024/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000	4,305	597,842	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.8750	3,500	3,100	430,582	2026/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.6250	2,000	1,861	258,459	2024/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	4,500	4,184	581,145	2024/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	9,000	7,384	1,025,535	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,600	4,312	598,896	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	4,000	2,892	401,656	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.3750	4,000	3,843	533,805	2023/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,000	5,193	721,285	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	7,000	6,250	868,037	2026/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,583	497,648	2026/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.5000	5,000	4,793	665,631	2023/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	5,600	4,877	677,297	2028/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	2,200	2,052	284,974	2024/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	2,500	2,394	332,565	2023/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	4,000	3,458	480,334	2028/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000	3,577	496,782	2026/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	1,000	932	129,539	2025/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.8750	3,000	2,868	398,316	2024/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	10,400	8,885	1,233,864	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	3,700	3,471	482,126	2025/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	4,300	3,791	526,463	2029/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	3,900	2,799	388,760	2052/02/15

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	2,500	1,931	268,192	2042/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000	4,441	616,853	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	4,000	3,843	533,777	2024/02/29
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,000	915	127,146	2027/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,000	4,714	654,695	2025/03/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	3,000	2,741	380,660	2029/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	5,000	4,695	652,008	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,000	1,935	268,841	2024/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	2,000	1,920	266,716	2025/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	9,300	8,647	1,200,879	2032/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000	2,888	401,082	2025/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	5,000	4,133	574,026	2025/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,500	1,337	185,716	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	4,500	4,362	605,798	2024/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	3,000	2,823	392,034	2029/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000	2,845	395,175	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	4,500	4,356	605,017	2024/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	6,000	5,602	777,985	2029/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	2,000	1,887	262,067	2027/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	2,000	1,931	268,202	2025/06/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	4,000	3,847	534,355	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	3,000	2,905	403,482	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	3,000	2,902	403,116	2025/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	4,070	3,855	535,403	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	1,000	974	135,321	2024/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	2,500	2,426	336,905	2025/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	7,500	6,888	956,567	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	3,700	3,150	437,547	2052/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	1,000	908	126,175	2042/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	3,970	3,867	537,139	2024/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	3,360	3,111	432,135	2029/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	3,890	3,802	528,098	2024/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	2,500	2,409	334,607	2027/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	3,500	3,342	464,187	2029/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,300	2,254	313,012	2025/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,500	3,481	483,517	2024/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,499	347,063	2029/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,500	1,509	209,646	2027/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,400	3,398	471,969	2025/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,000	997	138,511	2024/10/31
通貨小計	銘柄数 金 額	264銘柄		973,856	864,609	120,068,309	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	605	563	57,596	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	983	1,140	116,519	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,117	1,386	141,641	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,012	1,235	126,169	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	913	1,026	104,833	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	961	1,026	104,833	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,405	1,374	140,405	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,337	1,265	129,285	2048/12/01

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千カナダ・ドル	千円	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,156	1,116	114,010	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	969	907	92,751	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,240	1,128	115,238	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	650	616	62,947	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,710	2,968	303,214	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,220	1,167	119,283	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,200	1,173	119,841	2024/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,400	1,342	137,177	2024/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,450	3,050	311,627	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	700	661	67,548	2025/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,890	2,649	270,625	2025/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,000	1,648	168,427	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,100	1,887	192,859	2026/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,141	116,605	2024/04/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	300	274	28,033	2026/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,400	3,020	308,611	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,000	944	96,462	2024/10/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,450	1,079	110,273	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	966	98,709	2023/11/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	200	183	18,764	2027/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	3,000	2,884	294,695	2024/02/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,100	1,852	189,293	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	189	19,373	2025/04/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	400	385	39,423	2024/05/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,376	140,634	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	100	95	9,757	2029/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	391	40,005	2027/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	200	195	20,016	2024/08/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	980	100,211	2025/10/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	770	736	75,246	2032/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	360	353	36,135	2024/11/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	200	202	20,738	2028/03/01
通貨小計	銘柄数	40銘柄		49,798	46,591	4,759,828	
	金額						
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,989	2,104	195,291	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	573	569	52,875	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,354	1,339	124,256	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,798	1,801	167,120	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,258	1,354	125,713	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,748	1,803	167,309	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,113	1,099	102,051	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,307	1,176	109,148	2035/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	792	725	67,327	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,672	1,626	150,948	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,178	1,111	103,149	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,252	1,054	97,838	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,500	1,446	134,196	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,900	1,814	168,378	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,870	2,680	248,762	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,390	1,163	107,981	2041/05/21

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,840	2,410	223,663	2031/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,700	1,383	128,375	2032/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,400	2,266	210,320	2024/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,000	1,645	152,669	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,400	870	80,819	2051/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,600	1,465	135,991	2025/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,500	2,008	186,408	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	1,081	100,324	2026/09/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,600	1,353	125,585	2032/11/21
		AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.0000	1,300	1,225	113,707	2033/11/21
通貨小計	銘柄数 金 額	26銘柄			42,234	38,584	3,580,216	
					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.5000	772	788	79,640	2027/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	923	921	93,142	2024/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	809	797	80,556	2030/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	400	393	39,714	2042/04/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	568	585	59,198	2033/09/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	625	617	62,436	2029/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	524	516	52,224	2025/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	688	679	68,611	2046/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	450	437	44,231	2026/06/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	750	687	69,422	2036/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	550	540	54,632	2028/05/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.0000	490	482	48,766	2024/02/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	350	320	32,393	2039/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	540	443	44,767	2050/03/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	0.5000	750	699	70,649	2025/11/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.6250	600	535	54,122	2031/07/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	200	165	16,717	2051/10/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.2500	200	187	18,940	2026/11/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	240	231	23,440	2032/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	220	233	23,606	2072/08/01
		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	100	99	10,085	2027/09/01
通貨小計	銘柄数 金 額	21銘柄			10,749	10,365	1,047,303	
					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	600	603	51,974	2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	400	380	32,768	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	490	412	35,550	2037/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	560	48,255	2029/04/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	530	430	37,117	2031/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	350	235	20,326	2041/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	700	658	56,757	2024/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	400	322	27,785	2028/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	436	37,631	2026/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	440	368	31,715	2032/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	284	24,546	2051/05/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	640	613	52,812	2025/04/15
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄			6,030	5,308	457,242	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期 末		償 還 年 月 日
					評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千円	千円	千円	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	921	893	148,512	2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	1,282	1,116	185,532	2065/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,465	1,382	229,794	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,760	1,200	199,520	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,450	1,170	194,550	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,810	1,272	211,591	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,410	1,292	214,782	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,500	1,378	229,182	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,040	694	115,507	2071/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.0000	1,800	1,745	290,207	2024/04/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,210	869	144,588	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	850	574	95,580	2054/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	1,500	1,291	214,768	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,900	1,785	296,750	2025/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,190	835	138,819	2041/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,300	1,051	174,817	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	1,700	737	122,672	2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,500	1,367	227,360	2026/01/30
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,600	1,368	227,402	2028/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,100	564	93,829	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,700	1,226	203,878	2035/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,300	1,253	208,354	2024/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	1,955	325,129	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	500	297	49,387	2046/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	500	448	74,594	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	800	492	81,906	2051/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.2500	100	93	15,535	2025/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	900	643	106,898	2039/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	700	594	98,764	2029/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	300	236	39,270	2033/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	300	195	32,529	2053/07/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	2,100	1,738	288,908	2032/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	820	441	73,419	2073/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	2,052	341,137	2027/01/29
	United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,088	180,943	2028/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,240	2,454	407,985	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	1,472	1,528	254,071	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,362	1,491	247,952	2036/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,357	1,574	261,740	2038/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	2,035	338,348	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,541	256,319	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,232	1,287	213,959	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	2,437	405,119	2042/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,600	1,789	297,533	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,343	1,536	255,412	2049/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,446	1,586	263,806	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,560	1,751	291,074	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	1,384	230,156	2060/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,740	289,284	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,666	276,987	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	1,866	1,799	299,114	2044/01/22

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期				未		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,534	255,081	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	1,092	1,081	179,742	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,524	1,530	254,395	2045/01/22
通貨小計	銘柄数 金 額	54銘柄			72,730	67,102	11,154,519	
イスラエル		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	1,800	1,989	80,230	2026/10/30
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	1,600	2,051	82,743	2042/01/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,000	2,009	81,051	2024/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.7500	2,300	2,204	88,903	2025/08/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,704	68,754	2027/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,479	100,012	2047/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,132	45,659	2028/09/28
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	1,500	1,475	59,528	2023/11/30
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	2,045	82,492	2030/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	0.5000	1,600	1,494	60,266	2025/04/30
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	1,700	1,330	53,681	2037/05/31
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.5000	200	182	7,358	2026/02/27
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.4000	900	850	34,313	2024/10/31
		ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	300	252	10,182	2032/04/30
通貨小計	銘柄数 金 額	14銘柄			21,700	21,202	855,180	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	18,287	353,135	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,846	4,821	93,098	2023/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,013	5,954	114,984	2025/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,729	91,335	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,590	7,706	148,821	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	2,239	43,246	2052/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	414	7,998	2031/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	957	18,488	2024/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄			43,211	45,111	871,107	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,095	4,072	56,608	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	5,395	5,200	72,284	2025/03/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,340	4,099	56,987	2026/02/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,188	58,218	2027/02/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,500	3,299	45,856	2028/04/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,850	3,530	49,068	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	6,800	5,992	83,301	2030/08/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,500	3,003	41,750	2031/09/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,700	1,563	21,728	2032/05/18
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄			37,630	34,949	485,804	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	4,655	5,812	76,369	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,025	7,951	104,478	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	7,595	7,612	100,025	2025/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	7,180	6,867	90,242	2026/11/12

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

		当 期			未			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,050	4,728	62,130	2028/05/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,300	3,421	44,952	2032/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,400	5,906	77,616	2029/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	5,000	4,325	56,832	2031/05/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		47,205	46,624	612,648		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	37,290	33,350	240,865	2026/03/05	
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	21,300	18,817	135,906	2047/11/07	
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	23,800	22,992	166,057	2024/09/05	
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	7,000	6,065	43,808	2027/03/04	
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.0000	1,000	898	6,486	2025/03/06	
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	3,000	2,636	19,039	2053/07/31	
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	28,033	27,286	197,068	2023/12/07	
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	23,919	23,833	172,131	2024/12/05	
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	27,968	26,130	188,719	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	8,874	9,413	67,983	2036/11/20	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,544	28,513	205,928	2029/05/31	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	18,894	17,700	127,833	2038/11/18	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	32,515	29,769	214,998	2031/05/29	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	21,654	18,672	134,859	2042/11/13	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	7,944	7,104	51,311	2034/11/23	
通貨小計	銘柄数 金 額	15銘柄		292,735	273,185	1,972,998		
中国				千オフショア・人民元	千オフショア・人民元			
	China Government Bond	国債証券	3.2200	5,200	5,313	103,162	2025/12/06	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,155	100,100	2028/11/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,000	5,171	100,408	2029/05/23	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,132	99,656	2026/06/06	
	China Government Bond	国債証券	3.1200	12,000	12,285	238,532	2026/12/05	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	8,000	8,191	159,047	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	13,000	13,116	254,661	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	6,500	6,405	124,358	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	2.8800	37,000	37,276	723,735	2023/11/05	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	18,000	18,336	356,001	2025/10/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2800	9,000	9,257	179,741	2027/12/03	
	China Government Bond	国債証券	3.2700	12,500	12,986	252,130	2030/11/19	
	China Government Bond	国債証券	3.0300	7,000	7,125	138,335	2026/03/11	
	China Government Bond	国債証券	3.8100	7,300	7,983	154,999	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	3.0100	7,000	7,089	137,644	2028/05/13	
	China Government Bond	国債証券	3.7200	8,000	8,618	167,320	2051/04/12	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	5,800	5,868	113,936	2031/05/27	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,500	4,513	87,620	2026/08/12	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	5,000	5,037	97,803	2026/08/04	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5700	11,000	11,249	218,402	2024/06/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	5,500	5,751	111,661	2027/08/03	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	15,000	15,413	299,248	2024/09/21	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	5,000	5,297	102,851	2028/05/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6100	17,000	17,537	340,488	2025/06/07	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	4,500	4,722	91,690	2028/08/16	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期				未			償還年月日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円			
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	4,500	5,070	98,444	2048/10/22	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	6,300	6,931	134,575	2049/07/22	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7700	11,000	11,372	220,804	2025/03/08	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	12,000	12,187	236,619	2050/03/16	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	5,500	5,543	107,635	2028/10/14	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	3,500	3,632	70,524	2051/10/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	6,000	6,011	116,709	2031/11/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	17,000	16,825	326,662	2027/01/20	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	7,200	7,116	138,165	2032/02/17	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2600	10,000	9,963	193,451	2025/02/24	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	14,962	290,508	2029/03/24	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	5,547	107,703	2052/04/15	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	5,000	4,931	95,740	2032/05/15	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,000	3,977	77,230	2029/06/15	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,000	3,924	76,196	2032/08/15	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	12,000	11,715	227,456	2032/09/01	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9900	2,000	1,988	38,602	2024/09/15	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	9,500	9,349	181,528	2029/09/25	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	2,200	2,174	42,217	2027/10/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	44銘柄			381,000	388,062	7,534,316		
マレーシア					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット			
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	2,373	2,325	71,598	2027/05/31	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	1,178	1,197	36,857	2030/04/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.3920	1,514	1,535	47,288	2026/04/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2320	1,300	1,298	39,969	2031/06/30	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	731	728	22,427	2027/03/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	1,427	1,371	42,220	2033/04/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	1,886	1,853	57,061	2028/06/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,300	1,368	42,127	2043/09/30	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1810	1,057	1,067	32,864	2024/07/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9550	1,737	1,740	53,583	2025/09/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	1,220	1,206	37,133	2035/05/31	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	930	949	29,233	2046/03/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	1,550	1,546	47,601	2026/11/30	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0590	1,550	1,563	48,140	2024/09/30	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	1,190	1,184	36,474	2027/11/16	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	1,950	2,036	62,688	2037/04/07	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8820	1,200	1,201	36,991	2025/03/14	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6420	1,200	1,231	37,917	2033/11/07	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	600	632	19,462	2038/06/08	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	650	649	19,987	2026/07/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	2,310	2,266	69,782	2029/08/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	1,200	1,254	38,626	2048/07/06	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.4780	400	400	12,316	2024/06/14	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	1,300	1,237	38,086	2034/07/05	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	1,750	1,604	49,396	2040/05/22	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	2,650	2,439	75,111	2050/06/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,800	1,596	49,161	2031/04/15	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	500	478	14,735	2032/07/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	400	412	12,687	2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5040	500	510	15,733	2029/04/30
通貨小計	銘柄数	30銘柄						
	金 額				39,353	38,885	1,197,267	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	4,377	3,742	114,954	2026/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,170	2,624	80,601	2027/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	2,870	2,712	83,292	2024/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	4,840	3,811	117,058	2029/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	3,400	3,122	95,909	2024/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.7500	2,000	1,742	53,509	2025/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	3,000	2,019	62,022	2030/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.2500	2,200	1,703	52,332	2026/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	891	27,392	2024/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,800	1,192	36,612	2032/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	436	13,416	2027/05/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	827	785	24,137	2029/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	3,650	2,996	92,013	2028/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	4,591	4,176	128,273	2025/07/25
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金 額				38,225	31,959	981,527	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	1,031	1,105	158,770	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	607	617	88,676	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	961	973	139,774	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	931	832	119,510	2045/02/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	1,073	1,035	148,700	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	550	491	70,602	2037/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	800	746	107,202	2028/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	750	671	96,369	2033/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	750	700	100,569	2031/03/18
		IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	950	884	127,024	2029/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	600	475	68,280	2050/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	350	270	38,879	2035/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	500	458	65,857	2027/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	800	681	97,851	2030/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	—	800	653	93,791	2031/10/18
		IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	400	277	39,905	2041/04/22
		IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	100	82	11,849	2032/10/18
国 小 計	銘柄数	17銘柄						
	金 額				11,953	10,959	1,573,613	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,139	1,327	190,588	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,755	2,127	305,453	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,729	2,158	309,937	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,468	1,508	216,597	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,929	2,193	314,923	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,514	1,512	217,232	2024/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,791	1,711	245,690	2025/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,938	1,836	263,735	2026/07/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期				未		償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,200	2,078	298,458	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,367	196,404	2024/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,350	1,258	180,698	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,064	152,892	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	900	687	98,719	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,198	172,016	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	800	736	105,758	2027/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,250	720	103,458	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,087	156,158	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	646	92,812	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	792	113,801	2029/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	93	13,471	2026/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	600	513	73,684	2032/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	298	42,884	2054/01/15
国 小 計	銘柄数 金 額	22銘柄			27,863	26,921	3,865,379	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,699	1,646	236,460	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,774	1,594	228,883	2031/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	1,058	950	136,508	2038/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,463	1,408	202,171	2026/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	1,244	999	143,439	2047/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	740	665	95,480	2066/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,100	1,035	148,616	2027/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.5000	1,050	1,019	146,371	2024/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	580	533	76,568	2057/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	600	510	73,329	2037/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,490	1,384	198,813	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	650	580	83,277	2033/04/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	1,500	1,377	197,752	2029/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	700	565	81,205	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	1,220	1,037	149,016	2030/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	860	583	83,840	2040/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	—	1,200	1,079	154,933	2027/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	—	1,600	1,298	186,456	2031/10/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	265	38,076	2071/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	400	328	47,112	2032/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	588	84,552	2053/06/22
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	400	57,556	2039/04/22
		Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	1,706	1,994	286,336	2028/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,372	340,706	2035/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,604	1,946	279,416	2041/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,001	1,078	154,876	2026/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	879	126,347	2032/03/28
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	750	107,812	2045/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	1,505	1,515	217,635	2024/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	776	111,424	2034/06/22
国 小 計	銘柄数 金 額	30銘柄			32,548	31,167	4,474,981	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千ユーロ	千円	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	3,025	3,350	481,028	2025/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,323	3,967	569,715	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	3,227	4,190	601,600	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	3,264	468,649	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,764	2,273	326,393	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,785	399,960	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,996	573,760	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,217	1,599	229,611	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,646	3,803	546,138	2026/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,899	6,062	870,422	2027/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,088	3,404	488,750	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,086	6,091	874,684	2024/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,200	746,737	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,899	4,856	697,314	2024/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,492	3,352	481,356	2025/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5,101	4,934	708,437	2025/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,839	694,815	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,387	4,145	595,159	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	4,169	3,533	507,360	2036/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,387	1,113	159,901	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,050	3,761	540,078	2026/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,570	2,294	329,495	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,233	464,300	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	2,254	323,636	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	5,000	717,996	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,950	3,449	495,306	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,550	653,408	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,400	3,305	474,674	2024/03/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,850	2,244	322,263	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,350	3,904	560,641	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,330	4,116	591,039	2025/03/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,604	517,597	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,752	251,555	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,798	401,802	2026/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,550	222,683	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,000	3,350	481,004	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,480	689	99,047	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	97	13,985	2024/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,500	991	142,307	2044/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,600	3,756	539,311	2031/11/25
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,831	406,592	2027/02/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,500	930	133,574	2053/05/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,687	242,242	2032/05/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,999	287,075	2025/02/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	200	164	23,684	2038/05/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	300	278	40,003	2028/02/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,300	1,256	180,354	2032/11/25	
FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	973	139,740	2043/05/25	
国 小 計	銘柄数 金 額	48銘柄		150,364	143,593	20,617,203	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千ユーロ	千円	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	974	1,020	146,464	2024/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,397	200,596	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,544	365,364	2028/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,090	156,531	2028/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,512	360,744	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,856	553,669	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,305	2,978	427,616	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	3,271	4,089	587,184	2037/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,325	1,744	250,423	2039/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,448	351,552	2040/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,974	2,395	343,938	2042/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,808	3,123	448,521	2044/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,561	1,556	223,523	2024/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,679	3,024	434,255	2046/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,594	1,582	227,200	2024/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	4,042	3,977	571,029	2024/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,194	2,125	305,157	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,134	2,080	298,773	2025/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,368	2,264	325,091	2026/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,220	2,257	324,141	2026/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,200	3,926	563,742	2027/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,099	445,096	2027/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,770	2,474	355,284	2048/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,772	254,453	2028/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,744	537,610	2028/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,200	1,994	286,385	2029/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,651	380,722	2029/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,850	1,770	254,262	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,531	219,934	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,646	236,402	2035/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,825	262,044	2027/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,562	224,362	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	1,041	149,571	2030/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	773	111,026	2031/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,077	154,666	2036/05/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,791	257,281	2028/11/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	684	98,333	2050/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	3,065	440,202	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	700	596	85,618	2031/08/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,515	217,609	2032/02/15
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	400	348	49,967	2038/05/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,650	380,517	2032/08/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,200	1,197	171,963	2053/08/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	200	202	29,114	2029/11/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	721	103,610	2052/08/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	4,116	591,047	2023/12/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	97	13,997	2024/03/15	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2000	100	97	13,965	2024/06/14	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4000	530	515	73,947	2024/09/13	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,920	1,869	268,442	2024/04/05	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,700	1,637	235,086	2024/10/18	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	2,291	329,009	2025/04/11	
GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,300	2,177	312,635	2025/10/10	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			未			償還年月日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	94	13,635	2025/10/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,200	2,065	296,506	2026/04/10
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,207	173,308	2026/10/09
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	92	13,218	2027/04/16
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,915	418,631	2027/10/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	418	60,058	2027/10/15
国 小 計	銘柄数 金 額	59銘柄			113,416	111,332	15,985,058	
ユーロ (スペイン)					千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,652	3,177	456,296	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,045	2,015	289,384	2025/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,052	1,951	280,224	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	2,192	2,187	314,107	2025/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,733	2,700	387,750	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,952	1,872	268,869	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,550	1,603	230,249	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	2,630	2,530	363,315	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,900	1,828	262,599	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,750	1,663	238,812	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	2,050	1,954	280,649	2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,400	2,264	325,194	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,200	1,098	157,749	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,900	2,728	391,786	2028/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,496	214,834	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	2,250	1,974	283,477	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,300	2,226	319,742	2024/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	2,800	2,452	352,140	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,360	1,166	167,542	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,383	342,190	2025/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,400	844	121,300	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	2,400	2,226	319,667	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,400	2,157	309,839	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	1,300	944	135,615	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	464	66,684	2026/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	2,200	1,770	254,188	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	289	41,626	2024/05/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	650	365	52,450	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	439	63,106	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,900	1,384	198,779	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,562	224,316	2031/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	600	412	59,176	2042/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	813	116,794	2027/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	2,100	1,736	249,261	2032/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	600	444	63,775	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	94	13,548	2025/05/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	100	88	12,752	2029/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	1,000	970	139,282	2032/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,000	1,022	146,832	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,179	2,733	392,465	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	1,754	1,980	284,429	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	1,158	1,434	205,974	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8000	1,682	1,732	248,799	2024/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	1,973	2,406	345,478	2041/07/30

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期				未		償還年月日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.6500	2,789	2,961	425,260	2025/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9000	1,965	2,214	317,906	2026/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	1,901	1,937	278,117	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,770	2,018	289,774	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,299	1,705	244,854	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	1,970	2,012	288,965	2024/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,097	2,116	303,911	2024/10/31
国 小 計	銘柄数	51銘柄						
	金額				87,203	84,565	12,141,857	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	906	958	137,686	2023/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	1,110	1,287	184,838	2026/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	2,392	2,759	396,158	2027/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,814	1,809	259,802	2024/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,509	1,377	197,760	2046/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,487	2,407	345,681	2025/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,065	1,745	250,625	2032/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,891	2,814	404,064	2025/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,610	1,338	192,191	2047/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,386	2,275	326,689	2026/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,324	1,941	278,829	2036/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,068	997	143,281	2026/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	968	756	108,569	2067/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,500	1,312	188,422	2033/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,510	1,454	208,898	2027/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,300	1,285	184,597	2024/05/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,250	1,175	168,744	2048/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	2,700	2,574	369,643	2027/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,566	224,933	2024/11/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,300	1,152	165,524	2038/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,100	1,978	284,108	2028/02/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,300	1,260	180,953	2025/05/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,550	2,481	356,349	2028/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,550	1,533	220,136	2025/11/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	1,270	1,198	172,016	2035/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,650	1,650	237,015	2049/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,900	1,855	266,464	2029/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,200	2,170	311,668	2024/07/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	2,100	2,034	292,092	2026/07/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	1,250	1,119	160,673	2040/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	1,900	1,638	235,313	2030/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,300	1,236	177,552	2025/02/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	2,350	2,152	309,019	2027/01/15	
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,550	1,196	171,741	2050/09/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,500	1,135	162,968	2036/03/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	1,500	1,460	209,688	2025/07/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,000	1,652	237,323	2030/08/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,100	1,823	261,811	2030/12/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,200	1,987	285,362	2027/09/15		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,700	1,571	225,706	2026/02/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,500	1,096	157,431	2041/03/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,900	1,536	220,669	2031/04/01		
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	1,069	153,533	2024/01/15		

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額		
					千 円	千 円	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	1,200	784	112,647	2051/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	700	484	69,572	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,900	1,620	232,664	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	1,800	1,399	200,999	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	700	459	66,022	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	993	142,709	2026/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,500	1,448	207,978	2024/04/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	460	302	43,387	2072/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	684	98,331	2028/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,900	1,509	216,683	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	956	137,377	2024/08/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	1,165	167,359	2024/01/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,776	398,705	2026/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,700	1,331	191,243	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	900	753	108,121	2029/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	285	40,952	2024/12/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	800	569	81,787	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	200	195	28,029	2023/11/29
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	300	275	39,581	2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	500	477	68,555	2025/08/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	800	769	110,476	2029/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,300	2,950	423,675	2032/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	300	275	39,541	2038/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	100	98	14,157	2024/05/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	200	194	27,884	2027/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	500	504	72,484	2035/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	300	303	43,568	2026/01/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	3,254	3,638	522,447	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	2,849	3,361	482,669	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	1,805	2,096	301,055	2033/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,298	2,529	363,198	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	2,740	2,785	399,959	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,044	2,304	330,851	2039/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,118	2,223	319,225	2025/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,243	2,543	365,265	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	2,070	2,167	311,221	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	2,410	2,591	372,090	2028/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,813	2,027	291,120	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	2,194	2,245	322,385	2024/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.7500	2,201	2,242	322,023	2024/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	2,318	2,329	334,472	2030/03/01
国 小 計	銘柄数 金 額	84銘柄		135,077	128,493	18,449,036	
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	364	318	45,696	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.8750	279	269	38,765	2025/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	811	768	110,313	2026/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	360	297	42,672	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	800	736	105,721	2027/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	470	405	58,202	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	451	64,832	2028/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	442	63,535	2029/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	—	200	192	27,691	2024/09/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分		当 期			末			
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	310	225	32,404	2036/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.2500	400	269	38,764	2040/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	—	500	416	59,801	2030/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	400	219	31,568	2052/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	600	493	70,830	2031/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	200	183	26,407	2026/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	450	308	44,354	2043/04/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	300	275	39,491	2032/09/15
		FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	270	259	37,306	2027/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	4.0000	667	700	100,523	2025/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.7500	389	398	57,262	2028/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.6250	407	413	59,392	2042/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.0000	529	528	75,897	2024/04/15
国 小 計	銘柄数 金 額	22銘柄			9,706	8,576	1,231,438	
ユーロ（オーストリア）					千ユーロ	千ユーロ		
		Austria Government Bond	国債証券	1.2000	1,373	1,340	192,406	2025/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,126	1,070	153,750	2026/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	784	645	92,621	2047/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	240	170	24,516	2086/11/02
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,191	171,119	2027/04/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.1000	540	465	66,812	2117/09/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	1,115	160,188	2028/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,148	164,924	2029/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	800	773	111,020	2024/07/15
		Austria Government Bond	国債証券	—	980	826	118,690	2030/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	700	464	66,622	2051/03/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	400	255	36,677	2040/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.8500	350	177	25,537	2120/06/30
		Austria Government Bond	国債証券	—	1,200	984	141,336	2031/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	—	480	456	65,493	2025/04/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	600	438	62,987	2036/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	300	157	22,561	2071/04/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	—	300	262	37,690	2028/10/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	500	434	62,439	2032/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	300	264	37,954	2049/05/23
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	298	42,875	2026/07/15
		Austria Government Bond	国債証券	6.2500	825	974	139,886	2027/07/15
		Austria Government Bond	国債証券	4.1500	1,373	1,623	233,065	2037/03/15
		Austria Government Bond	国債証券	4.8500	875	951	136,652	2026/03/15
		Austria Government Bond	国債証券	3.8000	338	441	63,427	2062/01/26
		Austria Government Bond	国債証券	3.1500	723	800	114,895	2044/06/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.4000	771	762	109,419	2034/05/23
		Austria Government Bond	国債証券	1.6500	932	923	132,618	2024/10/21
国 小 計	銘柄数 金 額	28銘柄			20,870	19,419	2,788,191	
通貨小計	銘柄数 金 額	361銘柄			589,000	565,028	81,126,760	
合 計	銘柄数 金 額	920銘柄					236,705,030	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月30日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 236,705,030	% 98.0
コール・ローン等、その他	4,798,267	2.0
投資信託財産総額	241,503,298	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1カナダ・ドル=102.16円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1シンガポール・ドル=101.04円、1ニュージーランド・ドル=86.13円、1イギリス・ポンド=166.23円、1イスラエル・シケル=40.334円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローネ=13.14円、1メキシコ・ペソ=7.222円、1オフショア・人民元=19.415円、1マレーシア・リンギット=30.789円、1ポーランド・ズロチ=30.711円、1ユーロ=143.58円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(239,018,141千円)の投資信託財産総額(241,503,298千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月30日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	243,630,679,092円
コール・ローン等	3,229,062,310
公社債(評価額)	236,705,030,930
未収入金	2,127,602,130
未収利息	1,496,086,797
前払費用	72,896,925
(B) 負債	2,278,360,508
未払金	2,156,399,997
未払解約金	121,960,511
(C) 純資産総額(A-B)	241,352,318,584
元本	76,340,507,617
次期繰越損益金	165,011,810,967
(D) 受益権総口数	76,340,507,617口
1万口当り基準価額(C/D)	31,615円

* 期首における元本額は74,475,307,643円、当作成期間中における追加設定元本額は9,175,662,845円、同解約元本額は7,310,462,871円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ダイワ外国債券インデックスVA	447,343,827円
ダイワ国内重視バランスファンド30VA(一般投資家私募)	9,071,985円
ダイワ国内重視バランスファンド50VA(一般投資家私募)	51,739,813円
ダイワ国際分散バランスファンド30VA(一般投資家私募)	19,793,735円
ダイワ国際分散バランスファンド50VA(一般投資家私募)	243,846,488円
外国債券インデックスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	347,889,324円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス(為替ヘッジなし)	589,471,225円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス(為替ヘッジなし)	2,679,395,542円
ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス(為替ヘッジなし)	612,758,959円
D-1's 外国債券インデックス	992,049円
DCダイワ・ターゲットイヤー2050	12,619,026円

iFree 外国債券インデックス	2,022,055,185円
iFree 8資産バランス	1,843,024,587円
iFree 年金バランス	342,801,665円
DCダイワ外国債券インデックス	50,603,926,450円
ダイワ・ライフ・バランス30	1,059,415,494円
ダイワ・ライフ・バランス50	676,505,626円
ダイワ・ライフ・バランス70	451,133,774円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)	638,338,066円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)	501,969,526円
DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)	192,677,874円
DCダイワ・ターゲットイヤー2030	31,943,484円
DCダイワ・ターゲットイヤー2040	13,831,284円
ダイワつみたてインデックス外国債券	1,384,617,622円
ダイワつみたてインデックスバランス30	3,873,500円
ダイワつみたてインデックスバランス50	1,528,422円
ダイワつみたてインデックスバランス70	2,590,775円
ダイワ先進国債券インデックス(為替ヘッジなし)(ラップ専用)	159,668,286円
ダイワ世界バランスファンド40VA	115,798,326円
ダイワ世界バランスファンド60VA	36,264,152円
ダイワ・バランスファンド35VA	3,287,759,159円
ダイワ・バランスファンド25VA(適格機関投資家専用)	199,611,808円
ダイワ・インデックスセレクト 外国債券	150,551,922円
ダイワ・ノーロード 外国債券ファンド	49,437,293円
ダイワ外国債券インデックス(為替ヘッジなし)(ダイワSMA専用)	1,733,569,277円
ダイワ投信倶楽部外国債券インデックス	5,720,730,269円
ダイワライフスタイル25	28,448,488円
ダイワライフスタイル50	58,536,147円
ダイワライフスタイル75	14,977,183円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,615円です。

■損益の状況

当期 自 2021年12月1日 至 2022年11月30日

項目	当 期
(A) 配当等収益	4,847,008,138円
受取利息	4,848,738,797
その他収益金	670,149
支払利息	△ 2,400,808
(B) 有価証券売買損益	△ 3,113,711,608
売買益	39,783,690,491
売買損	△ 42,897,402,099
(C) その他費用	△ 30,384,699
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,702,911,831
(E) 前期繰越損益金	159,156,806,959
(F) 解約差損益金	△ 15,621,363,864
(G) 追加信託差損益金	19,773,456,041
(H) 合計(D+E+F+G)	165,011,810,967
次期繰越損益金(H)	165,011,810,967

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

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

新興国債券インデックス ファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第 5 期

(決算日 2023年 7月 5日)

(作成対象期間 2022年 7月 6日~2023年 7月 5日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型		
信託期間	無期限 (設定日: 2018年 9月 18日)		
運用方針	投資成果を J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	新興国通貨建ての債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、新興国通貨建ての債券に投資し、投資成果を J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公社債組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
1 期末 (2019年 7月 5日)	11,007	0	10.1	11,075	10.8	96.7	15
2 期末 (2020年 7月 6日)	10,595	0	△ 3.7	10,698	△ 3.4	95.4	75
3 期末 (2021年 7月 5日)	11,502	0	8.6	11,659	9.0	97.0	203
4 期末 (2022年 7月 5日)	11,335	0	△ 1.5	11,563	△ 0.8	96.6	341
5 期末 (2023年 7月 5日)	13,417	0	18.4	13,767	19.1	96.7	640

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

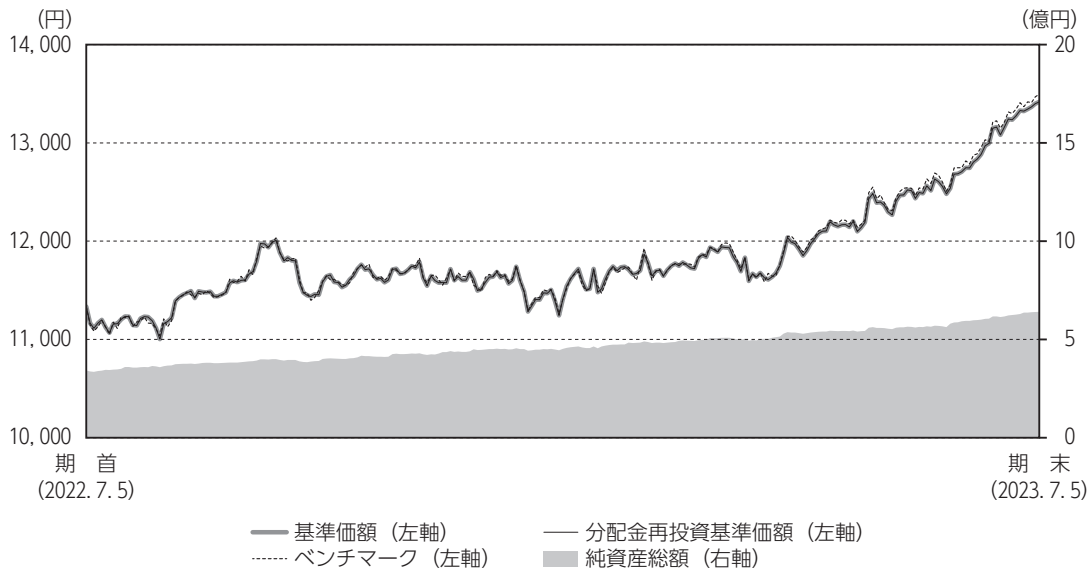
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当完成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

* ベンチマークは、JPMorgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (円換算) です。

基準価額・騰落率

期首：11,335円

期末：13,417円（分配金0円）

騰落率：18.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

投資している債券からの利息収入や、多くの投資対象国通貨の対円為替レートが上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン ガバメント・ボンド・イン デックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 %	(ベンチマーク)	騰 落 率 %	
(期首)2022年7月5日	11,335	—	11,563	—	96.6
7月末	11,189	△ 1.3	11,387	△ 1.5	97.0
8月末	11,583	2.2	11,824	2.3	96.8
9月末	11,460	1.1	11,657	0.8	96.7
10月末	11,711	3.3	11,956	3.4	96.6
11月末	11,685	3.1	11,918	3.1	96.1
12月末	11,391	0.5	11,652	0.8	95.6
2023年1月末	11,711	3.3	11,972	3.5	96.5
2月末	11,861	4.6	12,102	4.7	96.4
3月末	12,037	6.2	12,292	6.3	96.4
4月末	12,191	7.6	12,457	7.7	96.5
5月末	12,559	10.8	12,857	11.2	96.3
6月末	13,343	17.7	13,688	18.4	95.4
(期末)2023年7月5日	13,417	18.4	13,767	19.1	96.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.7.6～2023.7.5)

新興国債券市況

新興国債券市場は、多くの国で金利が低下（債券価格は上昇）しました。

新興国債券の金利は、当作成期首より、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、低下しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇したことや、英国の財政政策の発表を受けて、金利が上昇する場面もありましたが、2022年11月には、インフレ期待の低下などを受けてF R Bによる利上げペース減速の可能性が意識されたことなどから、金利は低下に転じました。その後、F R Bが2023年末の政策金利見通しを上方修正したことなどから、世界的な金融引き締めが意識され、金利は再び上昇しましたが、2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は再び低下しました。

為替相場

新興国為替市場は、多くの通貨が対円で上昇しました。

新興国通貨は、当作成期首より、米ドル円相場が円高米ドル安方向に進行したことから、多くの通貨は対円で下落しましたが、堅調な米国経済指標や複数のF R B（米国連邦準備制度理事会）高官による金融引き締めを継続する発言から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大を背景に米ドル円相場が円安米ドル高方向に進行したことから、多くの通貨は対円で上昇しました。2022年12月には、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の長期金利の上限引き上げを実施したことで、市場では事実上の金融引き締めと受け止められ円高が進行したことから、多くの通貨が対円で下落しました。しかしその後は、F R Bの金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安が進行したことなどから、多くの通貨が対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2022. 7. 6 ~ 2023. 7. 5)

当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

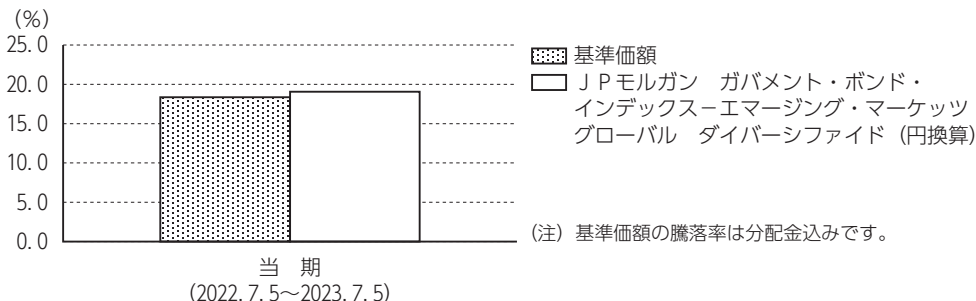
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は19.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は18.4%となり、ベンチマークの騰落率を下回りました。これは、運用管理費用や税金、売買に伴う費用などが主な要因です。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークは J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったことから、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年7月6日 ～2023年7月5日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,416

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 7. 6~2023. 7. 5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	17円	0. 143%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 846円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0. 110)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	10	0. 086	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(9)	(0. 076)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0. 008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	27	0. 229	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	140,177	210,338	2,987	4,478

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	236,473	373,663	639,936			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	639,936	99.8
コール・ローン等、その他	1,006	0.2
投資信託財産総額	640,942	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.56円、1エジプト・ポンド=4.675円、1トルコ・リラ=5.562円、1メキシコ・ペソ=8.478円、1フィリピン・ペソ=2.616円、1アルゼンチン・ペソ=0.557円、100チリ・ペソ=18.091円、100コロンビア・ペソ=3.494円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1ブラジル・レアル=29.85円、1チエコ・コルナ=6.63円、1ルーマニア・レイ=31.778円、1オフショア・人民元=19.993円、1マレーシア・リンギット=31.102円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1タイ・バーツ=4.14円、1ペルー・ソル=39.838円、1ポーランド・ズロチ=35.492円、100ハンガリー・フォリント=41.909円、1ウルグアイ・ペソ=3.851円、1ドミニカ・ペソ=2.601円、1ユーロ=157.37円です。

(注3) ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(36,549,324千円)の投資信託財産総額(38,579,159千円)に対する比率は、94.72%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	640,942,633円
コール・ローン等	1,006,623
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド(評価額)	639,936,010
(B)負債	398,320
未払信託報酬	376,675
その他未払費用	21,645
(C)純資産総額(A-B)	640,544,313
元本	477,423,131
次期繰越損益金	163,121,182
(D)受益権総口数	477,423,131口
1万口当り基準価額(C/D)	13,417円

*期首における元本額は301,644,227円、当作成期間中における追加設定元本額は179,522,394円、同解約元本額は3,743,490円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,417円です。

■損益の状況

当期 自 2022年7月6日 至 2023年7月5日

項 目	当 期
(A)配当等収益	△ 130円
支払利息	△ 130
(B)有価証券売買損益	92,337,728
売買益	92,488,632
売買損	△ 150,904
(C)信託報酬等	△ 705,499
(D)当期損益金(A+B+C)	91,632,099
(E)前期繰越損益金	10,222,709
(F)追加信託差損益金	61,266,374
(配当等相当額)	(35,507,802)
(売買損益相当額)	(25,758,572)
(G)合計(D+E+F)	163,121,182
次期繰越損益金(G)	163,121,182
追加信託差損益金	61,266,374
(配当等相当額)	(35,507,802)
(売買損益相当額)	(25,758,572)
分配準備積立金	101,854,938
繰越損益金	△ 130

(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せん。

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

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

新興国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	90,871,697
(c) 収益調整金	61,266,374
(d) 分配準備積立金	10,983,241
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	163,121,312
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	163,121,312
(h) 受益権総口数	477,423,131口

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2023年7月5日）

（作成対象期間 2022年7月6日～2023年7月5日）

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果を J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ダイバーシファイド（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ない ます。
主要投資対象	新興国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

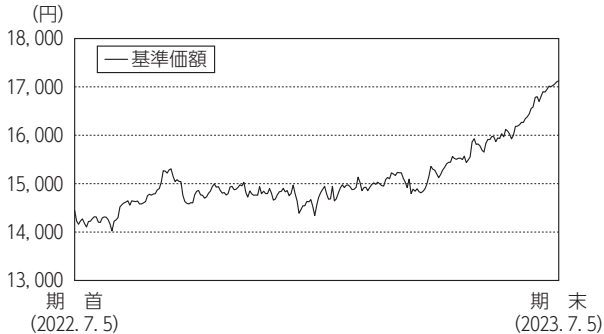
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



【運用経過】

【基準価額・騰落率】

期首：14,445円 期末：17,126円 騰落率：18.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券からの利息収入や、多くの投資対象国通貨の対円為替レートが上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

新興国債券市場は、多くの国で金利が低下（債券価格は上昇）しました。

新興国債券の金利は、当作成期首より、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、低下しました。F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め観測から米国金利が上昇したことや、英国の財政政策の発表を受けて、金利が上昇する場面もありましたが、2022年11月には、インフレ期待の低下などを受けてF R Bによる利上げペース減速の可能性が意識されたことなどから、金利は低下に転じました。その後、F R Bが2023年末の政策金利見通しを上方修正したことなどから、世界的な金融引き締めが意識され、金利は再び上昇しましたが、2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は再び低下しました。

○為替相場

新興国為替市場は、多くの通貨が対円で上昇しました。

新興国通貨は、当作成期首より、米ドル円相場が円高米ドル安方向に進行したことから、多くの通貨は対円で下落しましたが、堅調な米国経済指標や複数のF R B（米国連邦準備制度理事会）高官による金融引き締めを継続する発言から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大を背景に米ドル円相場が円安米ドル高方向に進行したことから、多くの通貨は対円で上昇しました。2022年12月には、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の長期金利の上限引き上げを実施したことで、市場では事実上の金融引き締めと受け止められ円高が進行したことから、多くの通貨が対円で下落しました。しかしその後は、F R Bの金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安が進行したことなどから、多くの通貨が対円で上昇しました。

◆前作成期における「今後の運用方針」

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は19.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は18.6%となり、ベンチマークの騰落率を下回りました。これは、税金、売買に伴う費用などが主な要因です。

*ベンチマークはJ P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円換算）です。

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) (ベンチマーク)		公 社 債 組 入 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2022年 7月 5日	円	%	円	%	%
	14,445	—	15,584	—	96.7
7月末	14,260	△ 1.3	15,346	△ 1.5	97.1
8月末	14,764	2.2	15,935	2.3	96.9
9月末	14,609	1.1	15,710	0.8	96.8
10月末	14,932	3.4	16,113	3.4	96.7
11月末	14,900	3.1	16,062	3.1	96.2
12月末	14,527	0.6	15,704	0.8	95.7
2023年 1月末	14,937	3.4	16,135	3.5	96.6
2月末	15,130	4.7	16,310	4.7	96.5
3月末	15,357	6.3	16,566	6.3	96.5
4月末	15,555	7.7	16,789	7.7	96.6
5月末	16,028	11.0	17,327	11.2	96.4
6月末	17,031	17.9	18,448	18.4	95.5
(期末) 2023年 7月 5日	17,126	18.6	18,554	19.1	96.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《今後の運用方針》

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	12 (12)
(その他)	(0)
合 計	12

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

		買付額	売付額
外	エジプト	千エジプト・ポンド 12,654	千エジプト・ポンド (—)
	トルコ	千トルコ・リラ 33,621	千トルコ・リラ (12,823)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 95,238	千メキシコ・ペソ (60,537)
	チリ	千チリ・ペソ 1,372,843	千チリ・ペソ (445,454)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 11,993,880	千コロンビア・ペソ (796,042)
	インドネシア	千インドネシア・ルピア 80,304,651	千インドネシア・ルピア (10,356,147)
国	ブラジル	千ブラジル・リアル 90,319	千ブラジル・リアル (75,928)
	チェコ	千チェコ・コルナ 67,175	千チェコ・コルナ (11,521)
	ルーマニア	千ルーマニア・レイ 18,191	千ルーマニア・レイ (6,833)

		買付額	売付額
外	中国	千オフショア・人民元 68,406	千オフショア・人民元 (13,810)
	ロシア	千ロシア・ルーブル —	千ロシア・ルーブル (—)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 41,595	千マレーシア・リンギット (9,451)
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 149,562	千南アフリカ・ランド (45,392)
	タイ	千タイ・バーツ 278,287	千タイ・バーツ (68,165)
	ペルー	千ペルー・ソル 4,593	千ペルー・ソル (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 21,519	千ポーランド・ズロチ (5,721)
	ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 556,970	千ハンガリー・フォリント (230,074)
	ドミニカ	千ドミニカ・ペソ 12,888	千ドミニカ・ペソ (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル) 2026/7/1	676,008	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2024/1/1	1,134,115
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル) 2026/1/1	500,857	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2023/7/1	574,758
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2024/1/1	307,598	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	273,253
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル) 2025/7/1	279,340	Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2023/12/7	220,703
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	178,396	Thailand Government Bond (タイ) 2.4% 2023/12/17	151,324
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10.5% 2026/12/21	173,994	Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25	144,004
THAILAND GOVERNMENT BOND (タイ) 2.65% 2028/6/17	172,584	Mexican Bonos (メキシコ) 6.75% 2023/3/9	123,892
MEXICAN BONOS (メキシコ) 5% 2025/3/6	164,381	China Government Bond (中国) 2.36% 2023/7/2	120,500
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1	158,146	China Government Bond (中国) 2.88% 2023/11/5	96,933
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 7.5% 2028/7/25	148,138	Thailand Government Bond (タイ) 3.625% 2023/6/16	90,555

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
エジプト	千エジプト・ポンド 66,600	千エジプト・ポンド 54,706	千円 255,756	% 0.7	% 0.7	% 0.1	% 0.5	% 0.1
トルコ	千トルコ・リラ 52,860	千トルコ・リラ 50,818	282,653	0.8	0.8	0.1	0.6	0.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 440,900	千メキシコ・ペソ 416,395	3,530,405	9.6	—	5.0	2.4	2.1
フィリピン	千フィリピン・ペソ 10,000	千フィリピン・ペソ 9,659	25,274	0.1	—	0.1	—	—
チリ	千チリ・ペソ 4,705,000	千チリ・ペソ 4,692,466	848,914	2.3	—	1.6	0.2	0.5
コロンビア	千コロンビア・ペソ 53,780,000	千コロンビア・ペソ 47,197,658	1,649,133	4.5	—	2.6	1.5	0.4
インドネシア	千インドネシア・ルピア 340,819,000	千インドネシア・ルピア 361,127,831	3,502,939	9.5	—	6.6	1.8	1.1
ブラジル	千ブラジル・レアル 139,540	千ブラジル・レアル 120,836	3,607,004	9.8	—	1.9	4.8	3.1
チェコ	千チェコ・コルナ 321,900	千チェコ・コルナ 286,859	1,902,136	5.1	—	3.2	1.4	0.6
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 45,250	千ルーマニア・レイ 42,438	1,348,624	3.6	—	1.7	1.2	0.7
中国	千オフショア・人民元 177,700	千オフショア・人民元 181,587	3,630,636	9.8	—	4.9	3.7	1.2
ロシア	千ロシア・ルーブル 1,116,020	千ロシア・ルーブル —	—	—	—	—	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 115,930	千マレーシア・リンギット 117,037	3,640,163	9.8	—	5.4	3.4	1.0
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 477,710	千南アフリカ・ランド 389,080	3,015,377	8.2	—	6.7	1.4	—
タイ	千タイ・バーツ 888,560	千タイ・バーツ 895,597	3,707,774	10.0	—	5.8	2.5	1.8

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ペルー	千ペルー・ソル 23,010	千ペルー・ソル 22,637	901,825	2.4	—	2.1	0.2	0.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 86,030	千ポーランド・ズロチ 76,817	2,726,412	7.4	—	2.3	3.5	1.6
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 3,237,000	千ハンガリー・フォリント 2,630,825	1,102,573	3.0	—	1.4	1.0	0.6
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 9,800	千ウルグアイ・ペソ 9,134	35,180	0.1	—	0.1	0.0	—
ドミニカ共和国	千ドミニカ・ペソ 22,400	千ドミニカ・ペソ 25,391	66,066	0.2	0.2	0.1	0.1	—
合計	—	—	35,778,854	96.8	1.6	51.4	30.3	15.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			末		
				額 面 金 額	評 価 額		償還年月日		
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			
エジプト	ARAB REP EGYPT	国債証券	16.1000	千エジプト・ポンド	千エジプト・ポンド	千円			
			1.500	1,162	5,434				
			14.3500	1,000	4,254				
			14.4000	4,000	13,365				
			13.5360	1,500	6,270				
			14.6640	4,500	14,822				
			14.5560	2,000	7,141				
			14.3690	9,000	35,860				
			14.2920	6,000	21,325				
			14.0600	18,800	73,274				
			14.4830	9,000	34,711				
			14.5630	1,000	3,818				
			14.5310	8,300	35,477				
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		66,600	54,706	255,756			
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ				
			8.0000	1,630	8,615				
			10.6000	2,690	13,688				
			11.0000	5,570	28,895				
			10.5000	2,970	14,995				
			12.4000	9,000	45,800				
			12.6000	5,000	24,716				
			11.7000	9,100	50,851				
			16.9000	8,400	44,345				
				8,500	50,745				
			通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄				
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ				
			8.0000	52,400	47,910				
			8.0000	29,300	26,825				
			8.0000	39,000	37,773				
			5.5000	23,000	20,475				

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄		種 類		年 利 率		額 面 金 額		評 価 額		償 還 年 月 日
										外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
										千メキシコ・ペソ	千円	
						%		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
		MEXICAN BONOS	国債証券	5.0000	25,700	23,734	201,237	2025/03/06				
		MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	16,000	14,546	123,330	2053/07/31				
		MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	15,300	14,123	119,744	2033/05/26				
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	30,550	30,323	257,098	2024/12/05				
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	40,030	38,084	322,899	2027/06/03				
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	9,390	10,408	88,251	2036/11/20				
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	35,230	34,874	295,686	2029/05/31				
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	25,100	24,502	207,741	2038/11/18				
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	55,350	52,436	444,581	2031/05/29				
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	34,120	30,628	259,683	2042/11/13				
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,430	9,746	82,632	2034/11/23				
通貨小計	銘柄数	15銘柄										
	金額				440,900	416,395	3,530,405					
フィリピン		Philippine Government International Bond	国債証券	6.2500	10,000	9,659	25,274	2036/01/14				
通貨小計	銘柄数	1銘柄										
	金額				10,000	9,659	25,274					
チリ		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.5000	500,000	486,720	88,052	2026/03/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	5.0000	720,000	711,943	128,797	2035/03/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	6.0000	630,000	697,126	126,117	2043/01/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.7000	685,000	663,648	120,060	2030/09/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5000	1,000,000	937,740	169,646	2025/03/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.3000	250,000	216,385	39,146	2028/10/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	5.0000	200,000	197,026	35,643	2028/10/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	7.0000	220,000	252,412	45,663	2034/05/01				
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	6.0000	500,000	529,465	95,785	2033/04/01				
通貨小計	銘柄数	9銘柄										
	金額				4,705,000	4,692,466	848,914					
コロンビア		Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	90,000	86,933	3,037	2027/06/28				
		Colombian TES	国債証券	10.0000	3,850,000	3,855,390	134,711	2024/07/24				
		Colombian TES	国債証券	6.0000	5,570,000	4,788,918	167,329	2028/04/28				
		Colombian TES	国債証券	7.5000	5,410,000	5,081,558	177,554	2026/08/26				
		Colombian TES	国債証券	7.7500	3,600,000	3,220,416	112,524	2030/09/18				
		Colombian TES	国債証券	7.0000	4,650,000	3,830,484	133,840	2032/06/30				
		Colombian TES	国債証券	6.2500	3,700,000	3,424,720	119,663	2025/11/26				
		Colombian TES	国債証券	7.2500	4,900,000	3,951,850	138,081	2034/10/18				
		Colombian TES	国債証券	5.7500	3,200,000	2,761,600	96,493	2027/11/03				
		Colombian TES	国債証券	7.2500	4,510,000	3,224,334	112,661	2050/10/26				
		Colombian TES	国債証券	6.2500	1,900,000	1,388,482	48,514	2036/07/09				
		COLOMBIAN TES	国債証券	7.0000	5,400,000	4,575,096	159,858	2031/03/26				
		COLOMBIAN TES	国債証券	9.2500	4,500,000	4,051,350	141,558	2042/05/28				
		COLOMBIAN TES	国債証券	13.2500	2,500,000	2,956,525	103,303	2033/02/09				
通貨小計	銘柄数	14銘柄										
	金額				53,780,000	47,197,658	1,649,133					
インドネシア		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	11,250,000	13,028,062	126,372	2036/05/15				
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	8,000,000	9,216,880	89,403	2031/05/15				
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	5,500,000	5,958,205	57,794	2032/08/15				
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	7,300,000	7,923,128	76,854	2038/05/15				
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.1250	10,000,000	10,191,500	98,857	2024/05/15				

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

		当 期			未		
区 分	銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
			%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	6,000,000	7,036,620	68,255	2039/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	12,000,000	13,242,960	128,456	2029/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	17,300,000	18,040,613	174,993	2030/09/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.5000	16,700,000	16,902,237	163,951	2025/06/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	13,300,000	14,478,114	140,437	2035/06/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	13,500,000	14,704,470	142,633	2040/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	5.5000	14,400,000	14,320,656	138,910	2026/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.5000	20,800,000	21,082,464	204,499	2031/02/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.2500	7,300,000	7,251,455	70,339	2036/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.3750	20,600,000	20,752,646	201,300	2032/04/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	5.1250	12,000,000	11,788,200	114,345	2027/04/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.1250	11,700,000	12,356,253	119,855	2042/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.3750	2,700,000	2,696,976	26,160	2037/07/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.0000	11,300,000	11,956,417	115,977	2033/02/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.3750	7,600,000	7,767,732	75,347	2028/08/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.1250	4,600,000	4,943,666	47,953	2043/06/15
	INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	7.1250	4,700,000	5,030,645	48,797	2038/06/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	11.0000	3,600,000	3,985,308	38,657	2025/09/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	10.5000	3,480,000	4,308,588	41,793	2030/08/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	9.5000	2,970,000	3,587,344	34,797	2031/07/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	12,824,000	13,756,433	133,437	2026/09/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	4,750,000	5,345,032	51,846	2032/06/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	12,530,000	12,999,875	126,098	2027/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.1250	11,450,000	11,554,538	112,079	2028/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	10,575,000	10,824,993	105,002	2033/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	14,320,000	16,555,065	160,584	2034/03/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	15,150,000	15,424,821	149,620	2024/03/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	9.0000	10,620,000	12,115,933	117,524	2029/03/15
通貨小計	銘柄数	33銘柄					
	金 額			340,819,000	361,127,831	3,502,939	
ブラジル				千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	12,890	12,750	380,602	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	14,850	14,776	441,094	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	14,100	13,816	412,419	2029/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	4,600	4,469	133,412	2031/01/01
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F	国債証券	10.0000	4,800	4,625	138,064	2033/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	14,600	13,109	391,320	2024/07/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	15,500	12,758	380,844	2025/07/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	27,200	21,335	636,858	2026/01/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	—	31,000	23,195	692,388	2026/07/01
通貨小計	銘柄数	9銘柄					
	金 額			139,540	120,836	3,607,004	
チェコ				千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	19,600	17,827	118,214	2028/08/25
	Czech Republic Government Bond	国債証券	5.7000	12,100	12,093	80,193	2024/05/25
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.4000	21,100	19,889	131,886	2025/09/17
	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	23,900	21,377	141,752	2026/06/26
	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.9500	22,000	17,673	117,191	2030/05/15
	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.2500	22,500	19,237	127,560	2027/02/10
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.7500	24,500	22,368	148,323	2029/07/23
	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.0000	22,000	17,930	118,892	2033/10/13
	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.2000	22,700	18,160	120,417	2031/03/13
	Czech Republic Government Bond	国債証券	0.0500	10,000	7,626	50,567	2029/11/29
	Czech Republic Government Bond	国債証券	4.2000	13,500	13,361	88,596	2036/12/04

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			未			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円		
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,500	16,779	111,261	2032/06/23	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	17,500	16,409	108,810	2025/02/14	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	10,000	6,590	43,697	2040/04/24	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,000	4,617	30,618	2024/12/12	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	6,000	5,590	37,070	2035/05/30	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	15,500	15,965	105,862	2026/02/26	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	15,500	16,145	107,057	2030/09/30	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	12,000	12,651	83,887	2028/12/12	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	6,000	4,566	30,276	2037/07/30	
通貨小計	銘柄数	20銘柄						
	金 額			321,900	286,859	1,902,136		
				千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ			
ルーマニア	Romania Government Bond	国債証券	4.7500	2,450	2,389	75,937	2025/02/24	
	Romania Government Bond	国債証券	5.8000	2,800	2,720	86,448	2027/07/26	
	Romania Government Bond	国債証券	3.2500	1,600	1,561	49,636	2024/04/29	
	Romania Government Bond	国債証券	5.0000	2,600	2,400	76,275	2029/02/12	
	Romania Government Bond	国債証券	4.8500	2,500	2,399	76,267	2026/04/22	
	Romania Government Bond	国債証券	3.6500	2,900	2,367	75,228	2031/09/24	
	Romania Government Bond	国債証券	4.5000	2,500	2,459	78,149	2024/06/17	
	Romania Government Bond	国債証券	3.6500	2,300	2,189	69,564	2025/07/28	
	Romania Government Bond	国債証券	4.1500	1,600	1,446	45,965	2028/01/26	
	Romania Government Bond	国債証券	3.7000	2,200	2,128	67,650	2024/11/25	
	Romania Government Bond	国債証券	3.2500	2,100	1,926	61,214	2026/06/24	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	2,500	2,136	67,887	2030/10/24	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,700	2,284	72,596	2034/10/11	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,300	1,953	62,092	2027/10/25	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.8500	2,300	2,092	66,499	2029/07/25	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	6.7000	2,000	1,998	63,514	2032/02/25	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,100	861	27,372	2036/04/28	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	2,000	1,877	59,657	2025/11/25	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	8.2500	2,100	2,314	73,536	2032/09/29	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	8.7500	700	762	24,224	2028/10/30	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	500	531	16,887	2030/04/29	
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.9000	1,500	1,636	52,015	2038/02/24	
通貨小計	銘柄数	22銘柄						
	金 額			45,250	42,438	1,348,624		
				千オフショア・人民元	千オフショア・人民元			
中国	China Government Bond	国債証券	3.2200	3,700	3,790	75,779	2025/12/06	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	4,800	5,006	100,101	2028/11/22	
	China Government Bond	国債証券	3.1900	4,000	4,042	80,824	2024/04/11	
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,900	6,167	123,308	2029/05/23	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	4,800	4,940	98,777	2026/06/06	
	China Government Bond	国債証券	3.1200	4,200	4,315	86,292	2026/12/05	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	5,700	5,890	117,769	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.9400	4,500	4,554	91,061	2024/10/17	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	4,800	4,883	97,631	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	8,000	8,025	160,466	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	1.9900	6,500	6,479	129,549	2025/04/09	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	7,000	7,133	142,623	2025/10/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2800	5,000	5,198	103,946	2027/12/03	
	China Government Bond	国債証券	3.2700	6,300	6,608	132,127	2030/11/19	
	China Government Bond	国債証券	3.0300	3,900	3,987	79,718	2026/03/11	
	China Government Bond	国債証券	3.8100	5,800	6,559	131,149	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	2.8400	4,000	4,030	80,583	2024/04/08	

新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千オフショア・人民元	千円	
	China Government Bond	国債証券	3.0100	5,000	5,133	102,644	2028/05/13
	China Government Bond	国債証券	3.7200	2,000	2,230	44,604	2051/04/12
	China Government Bond	国債証券	3.0200	7,000	7,195	143,860	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	2,500	2,529	50,565	2026/08/12
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4700	3,900	3,920	78,380	2024/09/02
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	1,800	1,837	36,732	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	1,000	1,080	21,605	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	3,500	3,561	71,217	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	2,800	2,800	55,994	2027/01/20
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,000	3,013	60,243	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,500	3,550	70,978	2029/03/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	2,200	2,209	44,177	2027/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	1,000	1,042	20,847	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	2,500	2,512	50,238	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,600	3,633	72,654	2029/06/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,700	3,712	74,226	2027/07/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	3,000	2,998	59,943	2032/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	3,900	3,897	77,923	2025/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	1,600	1,587	31,737	2032/09/01
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	3,300	3,303	66,048	2029/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	3,200	3,203	64,057	2027/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	1,200	1,213	24,258	2052/10/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,700	3,720	74,396	2032/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	3,000	3,004	60,063	2025/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	1,200	1,212	24,233	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	1,200	1,210	24,203	2028/01/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4600	2,600	2,614	52,265	2026/02/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	2,500	2,543	50,849	2033/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	1,700	1,717	34,345	2030/03/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	3,300	3,331	66,615	2028/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	1,200	1,240	24,803	2053/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	3,200	3,211	64,207	2033/05/25
通貨小計	銘柄数 金 額	49銘柄		177,700	181,587	3,630,636	
ロシア	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.1500	46,760	—	—	2027/02/03
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0500	46,160	—	—	2028/01/19
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0000	33,800	—	—	2023/08/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.5000	43,000	—	—	2031/09/17
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7500	45,600	—	—	2026/09/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7000	46,100	—	—	2033/03/23
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.1000	48,600	—	—	2024/10/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.5000	48,000	—	—	2024/02/28
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.2500	55,000	—	—	2034/05/10
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.9000	49,000	—	—	2029/05/23
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.9500	46,000	—	—	2026/10/07
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	55,000	—	—	2024/07/17
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.1500	59,000	—	—	2025/11/12
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.6500	65,000	—	—	2030/04/10
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7000	38,000	—	—	2039/03/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.0000	68,000	—	—	2027/10/06
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	4.5000	71,000	—	—	2025/07/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.1000	63,000	—	—	2035/07/18
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	5.7000	65,000	—	—	2028/05/17
	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ	国債証券	6.9000	74,000	—	—	2031/07/23

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ	国債証券	6.7000	千ロシア・ルーブル 50,000	千ロシア・ルーブル —	千円 —	2029/03/14
通貨小計	銘柄数 金 額	21銘柄			1,116,020	—	—	
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
マレーシア		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.0700	2,800	2,843	88,442	2026/09/30
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.2580	1,800	1,838	57,190	2027/07/26
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.3690	3,500	3,601	112,017	2028/10/31
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.1280	1,900	1,929	60,003	2025/08/15
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.1300	2,900	2,949	91,736	2029/07/09
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.6550	2,700	2,705	84,154	2024/10/15
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.7260	4,200	4,219	131,223	2026/03/31
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4650	5,100	4,967	154,487	2030/10/15
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4220	3,500	3,462	107,693	2027/09/30
		Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4470	3,100	2,924	90,946	2036/07/15
		MALAYSIA T-BILL	国債証券	4.4170	3,300	3,423	106,490	2041/09/30
		MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE	国債証券	3.9900	3,800	3,840	119,435	2025/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	2,450	2,435	75,761	2027/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	3,850	3,857	119,972	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1810	1,740	1,752	54,511	2024/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9550	4,350	4,390	136,551	2025/09/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	2,300	2,335	72,640	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	3,800	3,838	119,389	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0590	1,720	1,731	53,864	2024/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	3,820	3,856	119,945	2027/11/16
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	4,300	4,595	142,944	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8820	2,800	2,822	87,788	2025/03/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	3,300	3,609	112,255	2038/06/08
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	3,000	3,032	94,332	2026/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	2,950	2,959	92,044	2029/08/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	2,100	2,318	72,119	2048/07/06
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.4780	3,300	3,304	102,775	2024/06/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	3,000	2,945	91,598	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	3,500	3,334	103,708	2040/05/22
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	4,300	4,212	131,019	2050/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	2,900	2,652	82,486	2031/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	2,400	2,344	72,908	2032/07/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1930	3,400	3,470	107,947	2032/10/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	3,500	3,756	116,837	2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5990	600	596	18,549	2028/07/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2910	2,100	2,140	66,560	2043/08/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6620	1,400	1,500	46,676	2038/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2450	2,400	2,462	76,598	2030/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	750	782	24,338	2053/03/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5190	1,300	1,293	40,218	2028/04/20
通貨小計	銘柄数 金 額	40銘柄			115,930	117,037	3,640,163	
					千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	65,650	68,142	528,106	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	17,720	11,284	87,458	2036/03/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	16,280	9,630	74,635	2041/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.0000	29,540	23,611	182,987	2031/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	63,020	45,692	354,118	2048/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.5000	45,800	34,947	270,844	2037/01/31

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	62,200	54,905	425,515	2030/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	42,700	31,301	242,584	2044/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.2500	52,200	43,798	339,437	2032/03/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	46,200	37,789	292,866	2035/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	9.0000	36,400	27,977	216,822	2040/01/31
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金 額				477,710	389,080	3,015,377	
					千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
タイ	Thailand Government Bond	国債証券	4.8750	36,050	41,019	169,822	2029/06/22	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.8500	31,610	32,891	136,170	2025/12/12	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.6500	32,700	35,593	147,356	2031/06/20	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.4000	29,600	31,682	131,164	2036/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.1250	48,400	48,308	199,997	2026/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.7750	48,500	53,644	222,087	2032/06/25	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.8750	34,900	33,783	139,862	2046/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.8750	34,500	35,437	146,710	2028/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.3000	40,500	42,804	177,212	2038/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.4500	42,000	41,599	172,221	2024/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	36,500	34,848	144,272	2029/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	15,500	13,838	57,290	2035/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	0.9500	43,000	42,043	174,059	2025/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	0.7500	32,900	32,494	134,527	2024/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.5850	32,900	29,171	120,771	2035/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.0000	64,000	62,002	256,690	2031/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.0000	23,000	19,774	81,865	2042/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	61,000	58,104	240,551	2027/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	43,000	42,316	175,189	2024/09/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	43,000	43,699	180,916	2028/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	24,500	26,157	108,291	2037/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	36,500	36,694	151,915	2026/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	20,000	21,249	87,970	2043/06/17	
	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	34,000	36,438	150,856	2033/06/17	
通貨小計	銘柄数	24銘柄						
	金 額				888,560	895,597	3,707,774	
					千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
ペルー	Peru Government Bond	国債証券	5.7000	1,230	1,223	48,756	2024/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.3500	2,870	2,922	116,438	2028/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.1500	3,350	3,227	128,594	2032/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.9400	3,400	3,355	133,669	2029/02/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.4000	2,050	1,830	72,911	2034/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.3500	1,500	1,267	50,510	2040/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	8.2000	2,075	2,205	87,851	2026/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.9000	3,465	3,460	137,841	2037/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.9500	3,070	3,144	125,252	2031/08/12	
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金 額				23,010	22,637	901,825	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	8,190	7,494	265,984	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	5,240	4,660	165,418	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	5,600	5,448	193,371	2024/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	8,250	7,060	250,577	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	6,700	6,398	227,084	2024/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	5,550	5,089	180,641	2025/04/25	

新興国債券インデックスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

区 分		当 期			未			償還年月日
		銘 柄	種 類	年利率	評 価 額			
					額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	6,900	5,160	183,174	2030/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	0.2500	6,300	5,301	188,152	2026/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,950	5,095	180,846	2032/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	6,150	5,759	204,426	2027/05/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5000	4,200	4,545	161,338	2028/07/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,150	40,833	2025/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	1,600	1,639	58,201	2033/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	6,950	6,151	218,320	2028/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	6,150	5,861	208,041	2025/07/25
通貨小計	銘柄数	15銘柄						
	金 額				86,030	76,817	2,726,412	
ハンガリー		Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント		
		Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	98,500	91,682	38,424	2024/06/26
		Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	270,000	225,909	94,678	2027/10/27
		Hungary Government Bond	国債証券	2.7500	130,000	108,260	45,371	2026/12/22
		Hungary Government Bond	国債証券	6.7500	153,000	147,291	61,729	2028/10/22
		Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	225,000	176,625	74,023	2030/08/21
		Hungary Government Bond	国債証券	2.5000	220,000	198,880	83,350	2024/10/24
		Hungary Government Bond	国債証券	3.2500	272,000	212,350	88,995	2031/10/22
		Hungary Government Bond	国債証券	1.0000	270,000	226,260	94,825	2025/11/26
		Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	202,000	131,219	54,993	2038/10/27
		Hungary Government Bond	国債証券	1.5000	169,000	139,458	58,446	2026/04/22
		Hungary Government Bond	国債証券	2.0000	135,000	102,964	43,152	2029/05/23
		Hungary Government Bond	国債証券	2.2500	215,000	149,113	62,493	2033/04/20
		Hungary Government Bond	国債証券	1.5000	100,000	81,290	34,068	2026/08/26
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	150,000	93,828	39,323	2041/04/25
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	75,000	49,935	20,927	2034/06/22
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	100,000	87,846	36,816	2028/03/23
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	170,000	145,540	60,995	2032/11/24
		Hungary Government Bond	国債証券	5.5000	282,500	262,371	109,959	2025/06/24
通貨小計	銘柄数	18銘柄						
	金 額				3,237,000	2,630,825	1,102,573	
ウルグアイ		Uruguay Government International Bond	国債証券	8.5000	千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ		
		Uruguay Government International Bond	国債証券	8.2500	2,800	2,669	10,283	2028/03/15
					7,000	6,464	24,897	2031/05/21
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額				9,800	9,134	35,180	
ドミニカ共和国		Dominican Republic International Bond	国債証券	9.7500	千ドミニカ・ペソ	千ドミニカ・ペソ		
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	13.6250	11,000	11,231	29,221	2026/06/05
					11,400	14,160	36,844	2033/02/03
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額				22,400	25,391	66,066	
合 計	銘柄数	335銘柄						
	金 額						35,778,854	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■投資信託財産の構成

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	35,778,854	92.7
コール・ローン等、その他	2,800,304	7.3
投資信託財産総額	38,579,159	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.56円、1エジプト・ポンド=4.675円、1トルコ・リラ=5.562円、1メキシコ・ペソ=8.478円、1フィリピン・ペソ=2.616円、1アルゼンチン・ペソ=0.557円、100チリ・ペソ=18.091円、100コロンビア・ペソ=3.494円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1ブラジル・レアル=29.85円、1チェコ・コルナ=6.63円、1ルーマニア・レイ=31.778円、1オフショア・人民元=19.993円、1マレーシア・リンギット=31.102円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1タイ・バーツ=4.14円、1ペルー・ソル=39.838円、1ポーランド・ズロチ=35.492円、100ハンガリー・フォリント=41.909円、1ウルグアイ・ペソ=3.851円、1ドミニカ・ペソ=2.601円、1ユーロ=157.37円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (36,549,324千円) の投資信託財産総額 (38,579,159千円) に対する比率は、94.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,738,464,707円
コール・ローン等	2,190,313,164
公社債 (評価額)	35,778,854,757
未収入金	164,114,282
未収利息	547,210,845
前払費用	57,971,659
(B) 負債	1,772,830,742
未払金	1,758,563,803
未払解約金	14,260,999
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額 (A - B)	36,965,633,965
元本	21,584,689,967
次期繰越損益金	15,380,943,998
(D) 受益権総口数	21,584,689,967口
1万口当り基準価額 (C / D)	17,126円

* 期首における元本額は17,708,826,793円、当作成期間中における追加設定元本額は4,565,040,079円、同解約元本額は689,176,905円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

新興国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	373,663,442円
ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし)	372,728,172円
ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし)	414,298,460円
D-1's 新興国債券インデックス	65,003,129円
iFree 新興国債券インデックス	6,956,174,244円
iFree 8 資産バランス	4,233,399,046円
ダイワ新興国債券インデックス (為替ヘッジなし) (投資一任専用)	2,485,607円
DCダイワ新興国債券インデックスファンド	8,989,541,355円
ダイワ・インデックスセレクト 新興国債券	139,571,080円
ダイワ・ノーロード 新興国債券ファンド	37,825,432円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,126円です。

■損益の状況

当期 自 2022年7月6日 至 2023年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,860,703,320円
受取利息	1,860,805,623
その他収益金	9,515
支払利息	△ 111,818
(B) 有価証券売買損益	3,634,060,911
売買益	4,346,147,599
売買損	△ 712,086,688
(C) その他費用	△ 23,077,157
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,471,687,074
(E) 前期繰越損益金	7,871,124,665
(F) 解約差損益金	△ 348,814,676
(G) 追加信託差損益金	2,386,946,935
(H) 合計 (D + E + F + G)	15,380,943,998
次期繰越損益金 (H)	15,380,943,998

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

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

ジャパン・Dファンダメンタル・ バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第5期

(決算日 2023年7月18日)

(作成対象期間 2022年7月16日~2023年7月18日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、高水準の配当収入の確保と、値上がり益の獲得を通じ、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限 (設定日: 2018年9月18日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ日本好配当株マザーファンドの受益証券
	ダイワ日本好配当株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX (配当込み)		株式比率 組入比率	株式先物率 比	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2019年7月16日)	8,927	0	△10.7	2,365.42	△ 7.1	94.6	—	3.5	35
2 期末 (2020年7月15日)	8,598	0	△ 3.7	2,459.01	4.0	92.4	—	2.5	167
3 期末 (2021年7月15日)	11,311	0	31.6	3,064.56	24.6	94.2	—	1.9	466
4 期末 (2022年7月15日)	11,786	0	4.2	3,062.42	△ 0.1	94.7	—	0.8	737
5 期末 (2023年7月18日)	14,535	0	23.3	3,744.61	22.3	87.8	—	—	1,299

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

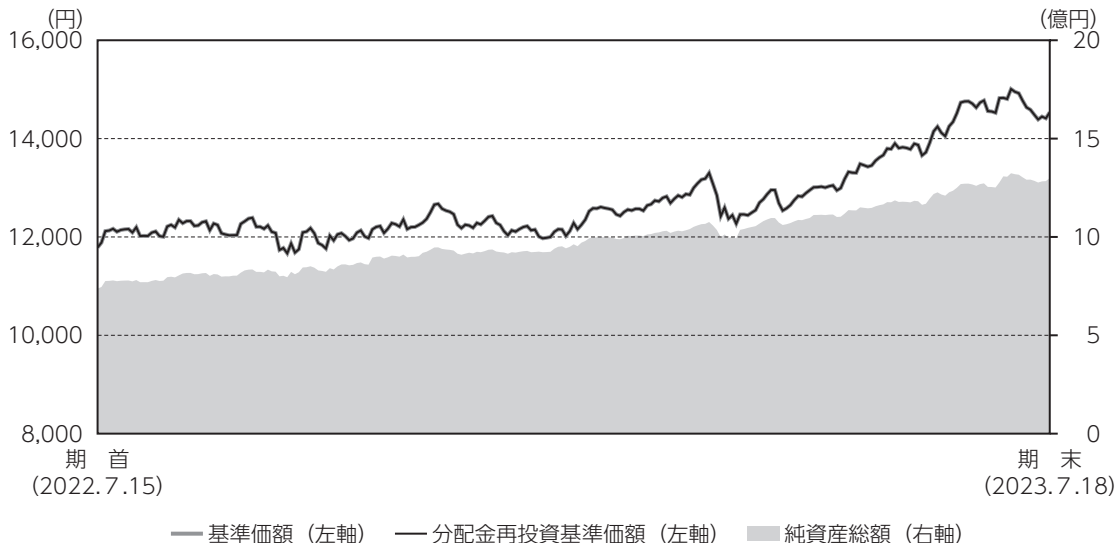
※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：11,786円

期末：14,535円（分配金0円）

騰落率：23.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、日本や中国での経済活動正常化への期待やF R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め懸念などにより一進一退を繰り返しながらも、当作成期末にかけて、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより上昇しました。このような投資環境を受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2022年 7月15日	11,786	—	3,062.42	—	94.7	—	0.8
7 月末	12,091	2.6	3,140.07	2.5	94.9	—	0.8
8 月末	12,244	3.9	3,177.98	3.8	95.1	—	0.8
9 月末	11,682	△ 0.9	3,003.39	△ 1.9	93.9	—	0.8
10月末	12,155	3.1	3,156.44	3.1	93.7	—	0.8
11月末	12,512	6.2	3,249.61	6.1	93.8	—	0.8
12月末	12,150	3.1	3,101.25	1.3	96.3	—	—
2023年 1 月末	12,574	6.7	3,238.48	5.7	96.0	—	—
2 月末	12,808	8.7	3,269.12	6.7	96.5	—	—
3 月末	12,870	9.2	3,324.74	8.6	94.0	2.0	—
4 月末	13,177	11.8	3,414.45	11.5	93.6	2.0	—
5 月末	13,658	15.9	3,537.93	15.5	96.5	—	—
6 月末	14,806	25.6	3,805.00	24.2	94.6	1.0	—
(期末) 2023年 7月18日	14,535	23.3	3,744.61	22.3	87.8	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.7.16~2023.7.18)

■国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感や、新型コロナウイルスの感染拡大にもかかわらず行動制限措置が適用されず経済活動再開の期待が高まったことなどから、2022年8月中旬にかけて上昇しました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。3月半ばにかけては、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。4月以降は、海外に比べて遅れていた経済活動正常化の動きが本格化したことや、日銀新総裁就任後の最初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたこと、米国の著名投資家による日本株の強気見通しを受けて海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ日本好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ日本好配当株マザーファンド

欧米を中心とした金融引き締め政策やエネルギー価格の高止まりなどから、グローバル経済の減速に対する警戒が強まる状況は継続すると考えます。一方で、一部の資源価格はすでにピークアウトしており、株価指標面にも割高感はない水準にあり、国内株式市況の下値も限定的と考えます。

こうした投資環境を踏まえ、先行き不透明な外部要因に対する業績の安定性や、積極的な株主還元策による株価の安定性などに注目し、引き続き通信関連株を高位に保有する方針です。また、インフレ局面でも価格転嫁が可能な付加価値の高い製品・サービスを有する企業に注目し、内需関連企業や素材関連企業、テクノロジー関連企業などへの投資を行います。個別銘柄の選別にあたりましては、株価に再評価の余地を有する銘柄の中でも、構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業や、株主還元策の向上に取り組む経営陣の姿勢に注目して調査を進めてまいります。

ポートフォリオについて

(2022.7.16~2023.7.18)

■当ファンド

「ダイワ日本好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワ日本好配当株マザーファンド

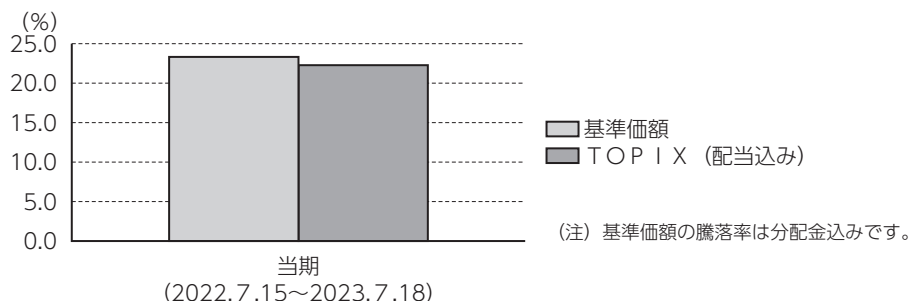
- ・株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。
- ・業種構成は、非鉄金属や機械、輸送用機器などの比率を引き上げた一方で、その他製品やその他金融業、ガラス・土石製品などの比率を引き下げました。
- ・個別銘柄では、オリックスや伊藤忠、任天堂などを売却した一方で、トヨタ自動車や小松製作所、ダイワボウHDなどを買付けました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は22.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.3%となりました。参考指数の騰落率を上回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや参考指数の騰落率を下回った医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことや参考指数の騰落率を下回った非鉄金属をオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャルGや日鉄物産などがプラスに寄与しましたが、アステラス製薬や日本電信電話などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年7月16日 ～2023年7月18日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	4,675

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

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

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

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



今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ日本好配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ日本好配当株マザーファンド

グローバル経済は2023年後半にかけて悪化する見通しながら、景気の落ち込みが浅い緩やかな悪化を想定します。国内株式市場は、海外投資家からの注目度が高まっており、株価のけん引役として注目されますが、一方でこれまでの上昇による高値警戒感も根強く、上値の重さが意識されやすい展開を予想します。日本国内の自動車を中心とする生産回復、設備投資の回復、リオープン効果の継続などによる企業業績の回復に注目する一方で、中国景気の回復が遅れていることから、中国や商品市況の変動の影響を受けやすい企業についてはより慎重な見方が必要と考えます。

2023年度の企業業績は堅調な推移が見込まれ、積極的な株主還元もすでに多く発表されるなど、自己株買いの金額や配当金総額は過去最高の水準が予想されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした堅調な業績の背景にある中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思をもって株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して調査を進めてまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.7.16~2023.7.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.588%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,756円です。
(投 信 会 社)	(71)	(0.554)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	25	0.199	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(25)	(0.198)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	101	0.792	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年7月16日から2023年7月18日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本好配当株マザーファンド	182,589	352,150	11,332	22,451

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年7月16日から2023年7月18日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	44,186,190千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,689,767千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.39

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年7月16日から2023年7月18日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	うち利害関係人との取引状況 B	B / A	うち利害関係人との取引状況 D	D / C		
株式	百万円 20,790	百万円 5,375	% 25.9	百万円 23,395	百万円 6,610	% 28.3
株式先物取引	3,534	—	—	3,577	—	—
投資証券	—	—	—	243	38	15.7
コール・ローン	335,923	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合2.9%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2022年7月16日から2023年7月18日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,962千円
うち利害関係人への支払額 (B)	536千円
(B) / (A)	27.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ日本好配当株マザーファンド	410,371	581,629	1,298,254

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ日本好配当株マザーファンド	1,298,254	99.6
コール・ローン等、その他	4,585	0.4
投資信託財産総額	1,302,840	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,302,840,313円
コール・ローン等	4,585,453
ダイワ日本好配当株マザーファンド(評価額)	1,298,254,860
(B) 負債	3,296,536
未払信託報酬	3,265,672
その他未払費用	30,864
(C) 純資産総額(A - B)	1,299,543,777
元本	894,067,597
次期繰越損益金	405,476,180
(D) 受益権総口数	894,067,597口
1万口当り基準価額(C / D)	14,535円

*期首における元本額は625,872,809円、当作成期間中における追加設定元本額は283,931,733円、同解約元本額は15,736,945円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,535円です。

■損益の状況

当期 自2022年7月16日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 854円
受取利息	8
支払利息	△ 862
(B) 有価証券売買損益	230,050,816
売買益	231,733,376
売買損	△ 1,682,560
(C) 信託報酬等	△ 5,851,950
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	224,198,012
(E) 前期繰越損益金	94,815,894
(F) 追加信託差損益金	86,462,274
(配当等相当額)	(98,981,844)
(売買損益相当額)	(△ 12,519,570)
(G) 合計(D + E + F)	405,476,180
次期繰越損益金(G)	405,476,180
追加信託差損益金	86,462,274
(配当等相当額)	(98,981,844)
(売買損益相当額)	(△ 12,519,570)
分配準備積立金	319,014,760
繰越損益金	△ 854

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

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

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

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	224,198,734
(c) 収益調整金	98,981,844
(d) 分配準備積立金	94,816,026
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	417,996,604
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	417,996,604
(h) 受益権総口数	894,067,597口

ダイワ日本好配当株マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2023年7月18日）

（作成対象期間 2023年1月17日～2023年7月18日）

ダイワ日本好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

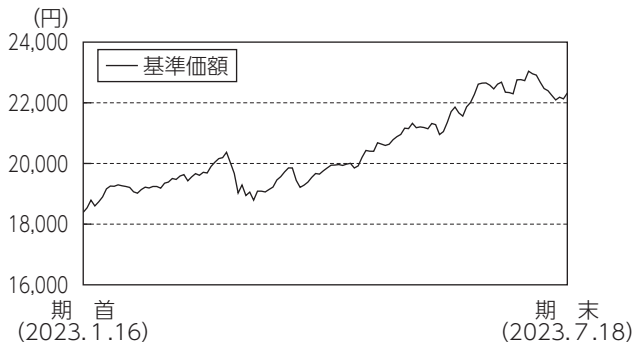
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		TOPIX (配当込み)		株式比率	株式先物比率	株式先物比率	投資証券組入比率	
	円	%	騰落率	騰落率				%	%
(開首)2023年1月16日	18,389	—	3,092.40	—	96.1	—	—	—	
1月末	19,242	4.6	3,238.48	4.7	96.1	—	—	—	
2月末	19,610	6.6	3,269.12	5.7	96.6	—	—	—	
3月末	19,722	7.2	3,324.74	7.5	94.1	2.0	—	—	
4月末	20,203	9.9	3,414.45	10.4	93.7	2.0	—	—	
5月末	20,953	13.9	3,537.93	14.4	96.6	—	—	—	
6月末	22,730	23.6	3,805.00	23.0	94.7	1.0	—	—	
(期末)2023年7月18日	22,321	21.4	3,744.61	21.1	87.9	—	—	—	

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用してあります。
 (注3) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。
 ※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,389円 期末：22,321円 騰落率：21.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、日本や中国での経済活動正常化への期待や、海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより上昇しました。このような投資環境を受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことなどが好感され、2023年3月上旬にかけて上昇しました。3月半ばにかけては、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。4月以降は、海外に比べて遅れていた経済活動正常化の動きが本格化したことや、日銀新総裁就任後の最初の金融政策決定会合で金融緩和継続の方針が示されたこと、米国の著名投資家による日本株の強気見直しを受けて海外投資家による日本株見直しの動きが強まったことなどにより、当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は、世界的な景気減速懸念と日銀の金融政策の更なる

修正への思惑などにより、不安定な動きになりやすいと考えます。2023年1月から2月にかけて日銀の次期総裁候補が明らかになると見込まれます。次期総裁候補によっては、日銀による金融政策修正への思惑が高まり、円高が進行する可能性が想定されるため、注意が必要と考えます。

企業業績は、内需関連企業を中心に安定した推移が続くと予想され、配当など株主還元の充実が注目されます。また、外需関連企業では、グローバル景気の減速や不安定な為替推移、原材料市況の変動などへの警戒から株価は低迷しているものの、来期以降の業績回復や金融政策の転換をにらみ、企業の実力と比較して割安な株価にある銘柄については再評価の機運も高まりつつあります。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思を持って株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して調査を進めてまいります。

◆ポートフォリオについて

・株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。
 ・業種構成は、輸送用機器や非鉄金属、建設業などの比率を引き上げた一方で、サービス業やその他金融業、繊維製品などの比率を引き下げました。
 ・個別銘柄では、伊藤忠や東し、第一生命HLDGSなどのウエートを引き下げた一方で、トヨタ自動車や住友電工、三菱重工などのウエートを引き上げました。トヨタ自動車の、サプライチェーン（供給網）問題の解消による生産回復と、電動車戦略の再評価に注目しました。住友電工は、自動車向け部品の収益回復と、電力インフラ向け事業の中長期的な成長性に注目しました。三菱重工は、構造改革が一巡して収益が安定化し、エネルギー関連や防衛関連ビジネスの拡大に注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は21.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.4%となりました。参考指数の騰落率を上回った卸売業をオーバーウエートとしていたことや参考指数の騰落率を下回った医薬品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を上回った電気機器をアンダーウエートとしていたことや参考指数の騰落率を下回った保険業をオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ダイワボウHDや三菱商事などがプラスに寄りましたが、AGCやBIPROGYなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

グローバル経済は2023年後半にかけて悪化する見通ししながら、景気の落ち込みが浅い緩やかな悪化を想定します。国内株式市場は、海外投資家からの注目度が高まっており、株価のけん引役として注目されますが、一方でこれまでの上昇による高値警戒感も根強く、上値の重さが意識されやすい展開を予想します。日本国内の自動車を中心とする生産回復、設備投資の回復、リオープン効果の継続などによる企業業績の回復に注目する一方で、中国景気の回復が遅れていることから、中国や商品市況の変動の影響を受けやすい企業についてはより慎重な見方が必要と考えます。

2023年度の企業業績は堅調な推移が見込まれ、積極的な株主還元もすでに多く発表されるなど、自己株買いの金額や配当金総額は過去最高の水準が予想されます。個別銘柄の選別にあたりましては、そうした堅調な業績の背景にある中長期的な実力と株価との乖離が大きい企業や、持続的成長に向けた事業構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業、経営陣が意思をもって株主還元策の向上に取り組む企業などに注目して調査を進めてまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	25円 (25) (0)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	25

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2023年1月17日から2023年7月18日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	5,858 (7,656.1)	13,344,549 (-)	8,531.7	16,222,316

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年1月17日から2023年7月18日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	3,534	3,577	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2023年1月17日から2023年7月18日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
トヨタ自動車		679.3	1,295,663	1,907	伊藤忠		225	1,075,270	4,778
三菱商事		132.4	710,371	5,365	AGC		204.5	1,037,883	5,075
住友電工		404.5	651,938	1,611	東レ		943.9	704,016	745
三菱重工業		105.5	582,970	5,525	オリックス		294.9	658,541	2,233
大日本印刷		135.2	540,399	3,997	第一生命HLDGS		215.5	583,779	2,708
AGC		90.3	449,876	4,982	大阪瓦斯		242.2	540,740	2,232
九州旅客鉄道		151.6	447,754	2,953	日本製鉄		170	516,179	3,036
三井住友フィナンシャルG		76.3	436,910	5,726	信越化学		110.2	516,059	4,682
九電工		113.4	409,506	3,611	三菱UFJフィナンシャルG		561.2	497,011	885
三菱UFJフィナンシャルG		369.6	392,330	1,061	BIPROGY		142.6	496,715	3,483

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.9%)					住友電工	—	377.1	641,070		電気・ガス業 (1.6%)				
INDEX	—	171	285,484		フジクラ	—	218	255,823		中部電力	—	111	182,650	
建設業 (4.2%)					SWCC	104.4	122.3	231,880		関西電力	300.7	214.3	362,809	
オリエンタル白石	560.3	—	—		リョービ	—	42.4	99,597		大阪瓦斯	227.4	—	—	
大成建設	—	20.8	105,164		AREホールディングス	78.4	—	—		陸運業 (2.6%)				
鹿島建設	—	166.1	353,959		金属製品 (0.9%)					鴻池運輸	—	20.5	35,813	
五洋建設	—	188	139,120		三和ホールディングス	39	—	—		丸全昭和運輸	25.2	—	—	
住友林業	—	77.4	263,856		日東精工	149.1	139	83,678		セイノーホールディングス	—	111	233,877	
大和ハウス	64.9	—	—		フジマック	150.6	150.6	107,076		九州旅客鉄道	65.3	202.2	608,622	
九電工	—	105.7	426,182		マルゼン	60.5	60.5	126,384		倉庫・運輸関連業 (2.1%)				
大気社	—	27.9	113,692		ファインシンター	41.3	—	—		三井倉庫HOLD	75.1	—	—	
食料品 (2.8%)					機械 (7.9%)					上組	199.2	219.8	692,809	
ブルボン	50.6	17.3	36,727		ツガミ	185.9	231.6	295,058		情報・通信業 (7.2%)				
アサヒグループホールディング	87.4	88.7	483,148		オークマ	—	15.3	113,204		SRAホールディングス	29.2	—	—	
コカ・コーポラズHD	—	70.3	109,105		芝浦機械	—	77.5	350,687		大塚商会	—	13.1	75,364	
日清オイリオグループ	—	57.2	209,638		オーエスジー	—	47.8	89,672		BIPROGY	246.1	103.5	355,315	
太陽化学	73.2	60.2	93,972		日進工具	93	45.4	52,936		日本電信電話	290.6	7,270.8	1,174,234	
繊維製品 (0.7%)					東洋機械金属	209.7	78.9	54,204		KDDI	121.5	98.6	418,458	
グンゼ	—	27.6	119,232		フリユー	89.4	—	—		光通信	17.8	18.5	389,702	
富士紡ホールディングス	18.8	—	—		小松製作所	205.2	193.1	728,952		卸売業 (9.5%)				
東レ	943.9	—	—		北川鉄工所	22.5	—	—		エレマテック	83.4	84.2	151,644	
セーレン	44.7	42.1	101,292		日本ピストンリング	85.6	56.3	91,543		ダイワボウHD	236.8	285.5	803,825	
パルプ・紙 (-)					日本精工	—	40.1	35,131		レスターホールディングス	20.4	20.6	48,080	
レンゴー	69.8	—	—		三菱重工業	—	98.4	624,348		TOKAIホールディングス	71	—	—	
化学 (9.3%)					IHI	128.1	60	218,460		三洋貿易	170.2	130.4	172,780	
共和レザー	226.6	226.6	132,107		スター精密	43.1	—	—		コメダホールディングス	31.3	—	—	
日本曹達	72.3	45.4	226,319		電気機器 (11.0%)					第一興商	24.2	52.9	142,935	
トクヤマ	—	46.4	106,766		日立	139	130.8	1,145,154		萩原電気HLDGS	30.1	28.3	92,541	
東亜合成	131.2	123.5	158,080		富士電機	102.5	86.5	520,989		ダイロン	86	86	262,730	
大阪ソーダ	66.9	41	218,940		ダイヘン	22.8	21.4	118,556		伊藤忠	240.7	31.5	172,620	
信越化学	25.3	38.4	179,827		IDEC	77.7	58.7	181,089		スターゼン	38	11.7	26,699	
三井化学	—	85.8	343,714		TDK	106.1	99.9	545,753		三菱商事	133.4	179.9	1,243,828	
東京応化工業	20	18.9	165,053		堀場製作所	—	13.9	113,604		ユアサ商事	17.3	16.2	73,062	
住友ベークライト	45.3	58.1	334,133		京セラ	8.5	—	—		阪和興業	51.4	—	—	
旭有機材	46.9	33.9	148,990		村田製作所	12.4	—	—		稲畑産業	13.5	—	—	
富士フィルムHLDGS	80	75.3	618,890		東京エレクトロン	18.2	51.4	1,048,046		小売業 (2.1%)				
デクセリアルズ	97.1	91.4	300,706		輸送用機器 (10.7%)					パルグループHLDGS	143.3	94.9	377,702	
信越ポリマー	126.6	119.1	172,933		トヨタ紡織	73.6	187.5	476,343		丸井グループ	138.1	130	315,965	
医薬品 (2.0%)					豊田自動織機	13.2	—	—		サンドラッグ	45.1	—	—	
アステラス製薬	326.9	329.6	664,144		デンソー	62.7	48.5	457,403		銀行業 (8.3%)				
ガラス・土石製品 (-)					いすゞ自動車	319.2	300.5	523,621		三菱UFJフィナンシャルG	1,630.8	1,439.2	1,558,653	
AGC	114.2	—	—		トヨタ自動車	256.1	796.5	1,784,160		りそなホールディングス	510.1	—	—	
鉄鋼 (1.9%)					プレス工業	238.6	240.9	149,117		三井住友トラストHD	194.2	102.7	539,072	
日本製鉄	141.2	67.5	201,892		ミクニ	169.2	—	—		三井住友フィナンシャルG	—	62.6	401,015	
大同特殊鋼	31.3	—	—		豊田合成	224.3	73.9	199,086		ふくおかフィナンシャルG	—	60.6	187,557	
三菱製鋼	—	45.6	68,263		精密機器 (-)					山陰合同銀行	—	115.1	98,640	
パウダーテック	46.8	36.8	90,712		セイコーグループ	72.2	—	—		証券・商品先物取引業 (-)				
非鉄金属 (4.2%)					その他製品 (1.5%)					いちよし証券	92.2	—	—	
大紀アルミニウム	—	123.9	183,248		SHOEI	9.2	—	—		保険業 (5.6%)				
					大日本印刷	—	126	499,716		MS&AD	101.3	95.4	483,678	

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
第一生命HLDGS	215.5	—	—
東京海上HD	462.9	440.2	1,381,787
その他金融業 (0.6%)			
プレミアグループ	152.5	120.7	209,776
オリックス	294.9	—	—
不動産業 (2.0%)			
三栄建築設計	9.8	—	—
東急不動産HD	174.3	438.7	343,195
AND DOホールディングス	84.5	79.6	85,490
ケイアイスター不動産	11.4	—	—
三井不動産	98.6	92.8	255,803
サービス業 (0.4%)			
ディップ	25.2	—	—
ジャパンベストレスキューS	—	21.2	16,048
電通グループ	85.8	—	—

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本空調サービス	135.1	135.1	103,621
フルキャストホールディングス	64.2	—	—
ベルシステム24HLDGS	182.1	—	—
日本管財ホールディング	—	11.1	28,715
日本管財	11.8	—	—
合計	株数、金額	14,833	19,815.4
	銘柄数<比率>	108銘柄	103銘柄 <87.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 33,503,706	% 87.8
コール・ローン等、その他	4,667,530	12.2
投資信託財産総額	38,171,237	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,171,237,449円
コール・ローン等	3,214,447,287
株式(評価額)	33,503,706,470
未収入金	1,277,302,292
未収配当金	47,606,400
差入委託証拠金	128,175,000
(B) 負債	56,551,149
未払金	47,851,149
未払解約金	8,700,000
(C) 純資産総額(A - B)	38,114,686,300
元本	17,075,856,074
次期繰越増益金	21,038,830,226
(D) 受益権総口数	17,075,856,074口
1万口当り基準価額(C/D)	22,321円

* 期首における元本額は17,130,975,643円、当作成期間中における追加設定元本額は991,013,874円、同解約元本額は1,046,133,443円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

日本好配当株ファンド (適格機関投資家専用)	2,914,980,563円
ジャパン・Dファンダメンタル・バリュー (FOFs用) (適格機関投資家専用)	581,629,345円
ダイワ日本好配当株ファンド	13,579,246,166円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,321円です。

■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	561,753,049円
受取配当金	561,977,200
受取利息	457
その他収益金	6,620
支払利息	△ 231,228
(B) 有価証券売買損益	6,095,701,443
売買益	6,393,301,888
売買損	△ 297,600,445
(C) 先物取引等損益	43,197,900
取引益	50,781,600
取引損	△ 7,583,700
(D) 当期損益金(A + B + C)	6,700,652,392
(E) 前期繰越増益金	14,371,811,265
(F) 解約差損益金	△ 1,068,166,557
(G) 追加信託差損益金	1,034,533,126
(H) 合計(D + E + F + G)	21,038,830,226
次期繰越増益金(H)	21,038,830,226

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

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

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

第 5 期

決算日 2023年7月6日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界各国の株式
当ファンドの運用方法	■MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（毎年7月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2018年 9 月 18 日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2019年 7 月 8 日)	10,213	0	2.1	101.77	1.8	96.5	1.2	8,291
2 期 (2020年 7 月 6 日)	12,432	0	21.7	104.33	2.5	97.5	0.9	9,260
3 期 (2021年 7 月 6 日)	18,891	0	52.0	151.28	45.0	94.1	3.7	15,739
4 期 (2022年 7 月 6 日)	16,171	0	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2	13,338
5 期 (2023年 7 月 6 日)	20,381	0	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8	16,982

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月 6 日	円 16,171	% —	158.77	% —	% 96.5	% 2.2
7 月 末	17,137	6.0	167.35	5.4	95.0	2.3
8 月 末	17,278	6.8	168.59	6.2	95.5	1.5
9 月 末	16,093	△ 0.5	160.19	0.9	95.3	1.2
10 月 末	17,311	7.0	175.79	10.7	95.6	1.4
11 月 末	16,908	4.6	170.75	7.5	95.7	1.3
12 月 末	15,978	△ 1.2	160.26	0.9	93.9	1.2
2023年 1 月 末	16,938	4.7	166.44	4.8	94.3	1.1
2 月 末	17,296	7.0	172.16	8.4	95.1	1.1
3 月 末	17,209	6.4	171.37	7.9	96.9	1.0
4 月 末	17,537	8.4	176.03	10.9	97.5	1.0
5 月 末	18,911	16.9	184.45	16.2	97.8	0.9
6 月 末	20,228	25.1	199.10	25.4	97.0	0.8
(期 末) 2023年 7 月 6 日	20,381	26.0	200.26	26.1	96.7	0.8

※騰落率は期首比です。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,171円
期末	20,381円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+26.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

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

基準価額の主な変動要因（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて海外の株式へ分散投資しました。

上昇要因

- 業種別で情報技術株が上昇したこと（NVIDIA Corp、Meta Platforms Inc、Hubspot Inc）
- 円安・米ドル高となったこと

下落要因

- 米国地方銀行株が下落したこと（Western Alliance Bancorp、Signature Bank）

投資環境について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

期間におけるインターナショナル株式は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

インフレ率が高位で推移する中、期中にF R B（米連邦準備制度理事会）は複数回政策金利を引き上げました。長期金利（10年国債利回り）はインフレ率と政策金利の見通しを背景に緩やかに上昇しました。このような環境において、株式指数は上値が重く推移したものの、足元の市場予想を上回る企業業績が株価を下支えしました。

期後半はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感もありましたが、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け軟調に推移しました。

但しその後は、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや、利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。

為替市場

日米金利差の拡大から期間を通して米ドルは円に対し底堅く推移しました。

F R Bによる政策金利引き上げと高位で推移するインフレ率を背景に米国長期金利は上昇する中、日本銀行は金融緩和策を維持しており、日米金利差が拡大しました。

ポートフォリオについて（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル株式マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

購入：

Apple Inc：期中に買い増しました。iPhoneが生活必需品ともいえる底堅い需要や将来に向けた研究投資により安定的な成長を継続できると評価しています。

Exxon Mobile Corp：分散された保有資産により構造的な成長軌道を迎えると評価しています。

Meta Platforms Inc：コストカットと効率化を推進してきたことにより、新たな成長サイクルへの転換点を迎えたかと評価しています。

売却：

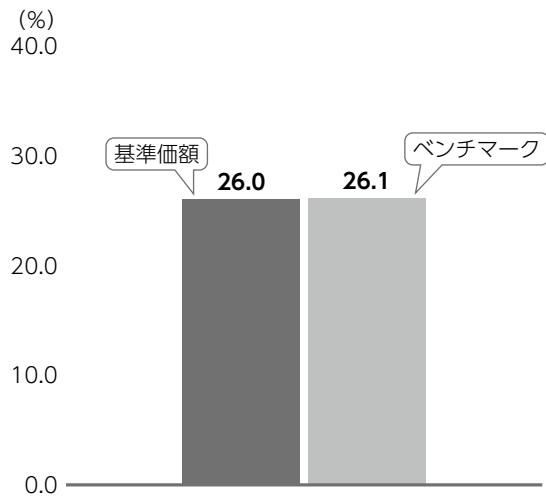
Airbus SE：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしコロナ禍で抑制されていた旅行需要の回復から恩恵を受けると評価しています。

Charles Schwab Corp：期中に起きた米国銀行の破綻により、高い価格変動が続くとみてウェイトを引下げました。しかしながら、分散された質の高いビジネスを経営していることを高く評価しています。

MasterCard Inc：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしながら、金融テクノロジーによる成長と海外旅行需要の恩恵を受けると評価しています。

ベンチマークとの差異について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+26.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を0.1%下回りました。

プラス要因

- 業種別で、個別銘柄の主な寄与度上位は以下のとおりです。

資本財・サービス

General Electric Companyは米国のコングロマリット。リストラによるコスト削減と三つの部門のスピンアウトによる企業価値の見直しが好感されました。

情報技術

NVIDIA Corpは米国の半導体メーカー。AI関連需要を背景に非常に強気なガイダンスが好感されました。引き続き好調を継続すると評価しています。

消費財・サービス

Ferrari NVIはイタリアの高級スポーツ車メーカー。好調な決算と強気のガイダンスを好感して株価は上昇しました。ブランド、コスト増の影響を受けにくい高収益体質、高いフリーキャッシュフロー創出力を評価しています。

マイナス要因

- 業種別で、個別銘柄の主な寄与度下位は以下のとおりです。

金融

Western Alliance Bancorpは米国の地方銀行。米国の地方銀行持ち株会社。破綻した中堅銀行の問題が同社にも影響すると連想されて大きく下落。同社の預金保険カバー率や流動性については問題ないと評価しています。

素材

Nutrien Ltdはカナダの肥料メーカー。農家がコスト抑制を図り需要が減少したことが影響して業績が予想を下回る結果となりました。しかし、農家の備蓄が減少する2023年には、需要が回復、加速すると考えています。

分配金について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第5期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	11,580

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル株式マザーファンド」への投資を通じて、海外の株式へ分散投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

インターナショナル株式マザーファンド

インフレ率がFRBの目標を上回る水準で推移する中、利下げや長期停滞への回帰はありそうにないとみています。インフレ率が高水準にあるなかでは金利も高水準に維持されることを意味しています。金利の上昇とそれに伴う資本コストの上昇が世界経済を減速させることは間違いありませんが、深刻なダメージはまだ発生していません。金利が依然として高いため、資本調達がより難しくなる状況では、バリュエーションが以前よりも重要であることも意味します。

投資哲学やプロセスにより、収益が改善する企業を特定できると考えています。そのため、市場の先行きが不透明な中、セクター間のバランスを重視している結果、リーマンショックからパンデミックまで所有していたポートフォリオとは異なるポートフォリオを構築して、リターンを獲得していきます。

3 お知らせ

約款変更について

- ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

（適用日：2023年4月3日）

運用担当者に係る事項について（2023年4月1日現在）

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数：13名、平均運用経験年数：18年
（兼務者含む）

インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	167円	0.962%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は17,374円です。
（投信会社）	(162)	(0.935)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.052	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(9)	(0.051)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	6	0.036	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(6)	(0.036)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	15	0.089	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(8)	(0.048)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.011)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(5)	(0.030)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	198	1.138	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 772,564	千円 6,184,150	千口 774,211	千円 6,049,780

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	355,136,920千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	172,774,903千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.05

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2023年7月6日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口	数	口	数
インターナショナル株式マザーファンド		千口 1,778,550		千口 1,776,904
				評 価 額 千円 16,981,695

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は22,314,576,266口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年7月6日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 16,981,695	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72,140	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	17,053,836	100.0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（211,797,783千円）の投資信託財産総額（213,528,681千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.44円、1香港・ドル=18.47円、1台湾・ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=183.37円、1スイス・フラン=160.65円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=156.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年7月6日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	17,053,836,164円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	717,284
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	16,981,695,729
未 収 入 金	71,423,151
(B) 負 債	71,379,122
未 払 信 託 報 酬	69,695,110
そ の 他 未 払 費 用	1,684,012
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,982,457,042
元 本	8,332,444,672
次 期 繰 越 損 益 金	8,650,012,370
(D) 受 益 権 総 口 数	8,332,444,672口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	20,381円

※当期における期首元本額8,248,695,672円、期中追加設定元本額3,637,251,619円、期中一部解約元本額3,553,502,619円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2022年7月7日 至2023年7月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 173円
受 取 利 息	48
支 払 利 息	△ 221
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,370,775,135
売 買 益	3,526,751,902
売 買 損	△ 155,976,767
(C) 信 託 報 酬 等	△ 151,046,914
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,219,728,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,472,412,378
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,957,871,944
(配 当 等 相 当 額)	(3,953,281,475)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 995,409,531)
(G) 合 計 (D + E + F)	8,650,012,370
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	8,650,012,370
追 加 信 託 差 損 益 金	2,957,871,944
(配 当 等 相 当 額)	(3,957,257,644)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 999,385,700)
分 配 準 備 積 立 金	5,692,140,426

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は79,516,433円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	119,921,648円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,705,577,151
(c) 収益調整金	3,957,257,644
(d) 分配準備積立金	3,866,641,627
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	9,649,398,070
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	11,580.51
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	0円

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

インターナショナル株式マザーファンド

第24期（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：1999年7月30日）
運用方針	■世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■運用の指図に関する権限をティール・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 証組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
20期（2019年7月8日）	46,019	6.8	287.88	6.5	96.2	1.2	76,592
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217
24期（2023年7月6日）	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8	213,258

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %		
(期 首) 2022年 7 月 6 日	74,994	—	449.13	—	96.5	2.2
7 月 末	79,584	6.1	473.41	5.4	94.9	2.3
8 月 末	80,312	7.1	476.90	6.2	95.4	1.5
9 月 末	74,869	△ 0.2	453.14	0.9	95.1	1.2
10 月 末	80,604	7.5	497.26	10.7	95.4	1.4
11 月 末	78,799	5.1	483.02	7.5	95.3	1.3
12 月 末	74,537	△ 0.6	453.34	0.9	93.5	1.2
2023年 1 月 末	79,039	5.4	470.82	4.8	94.2	1.1
2 月 末	80,768	7.7	487.00	8.4	95.0	1.1
3 月 末	80,444	7.3	484.77	7.9	96.7	1.0
4 月 末	82,118	9.5	497.96	10.9	97.2	1.0
5 月 末	88,618	18.2	521.78	16.2	97.4	0.9
6 月 末	94,839	26.5	563.21	25.4	96.6	0.8
(期 末) 2023年 7 月 6 日	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8

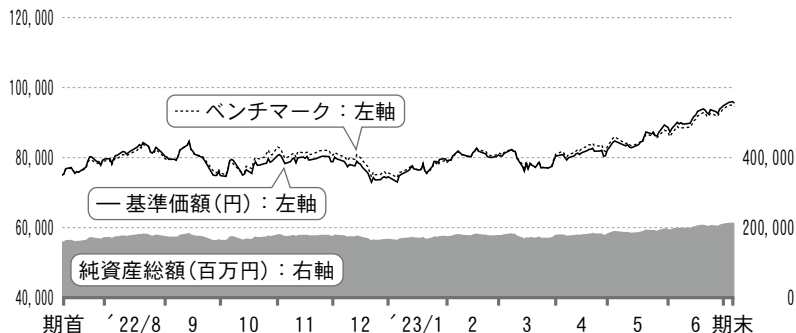
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

基準価額等の推移



期首	74,994円
期末	95,569円
騰落率	+27.4%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で情報技術株が上昇したこと（NVIDIA Corp、Meta Platforms Inc、Hubspot Inc） ・円安・米ドル高となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米国地方銀行株が下落したこと（Western Alliance Bancorp、Signature Bank）

▶ 投資環境について（2022年7月7日から2023年7月6日まで）

期間におけるインターナショナル株式は上昇しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

インフレ率が高位で推移する中、期中にF R B（米連邦準備制度理事会）は複数回政策金利を引き上げました。長期金利（10年国債利回り）はインフレ率と政策金利の見通しを背景に緩やかに上昇しました。このような環境において、株式指数は上値が重く推移したものの、足元の市場予想を上回る企業業績が株価を下支えしました。

期後半はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感もありましたが、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け軟調に推移しました。

但しその後、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。

為替市場

日米金利差の拡大から期間を通して米ドルは円に対し底堅く推移しました。

F R Bによる政策金利引き上げと高位で推移するインフレ率を背景に米国長期金利は上昇する中、日本銀行は金融緩和策を維持しており、日米金利差が拡大しました。

▶ ポートフォリオについて (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

<株式組入比率>

期中の株式組入比率は高位を維持しました。

<主な売買>

購入：

Apple Inc：期中に買い増しました。iPhoneが生活必需品ともいえる底堅い需要や将来に向けた研究投資により安定的な成長を継続できると評価しています。

Exxon Mobile Corp：分散された保有資産により構造的な成長軌道を迎えると評価しています。

Meta Platforms Inc：コストカットと効率化を推進してきたことにより、新たな成長サイクルへの転換点を迎えたと評価しています。

売却：

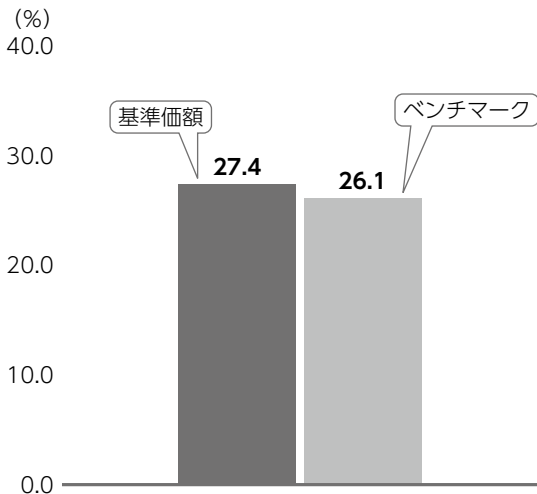
Airbus SE：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしコロナ禍で抑制されていた旅行需要の回復から恩恵を受けると評価しています。

Charles Schwab Corp：期中に起きた米国銀行の破綻により、高い価格変動が続くとみてウェイトを引下げました。しかしながら、分散された質の高いビジネスを経営していることを高く評価しています。

MasterCard Inc：直近の好調なパフォーマンスを受けてウェイト引下げ。しかしながら、金融テクノロジーによる成長と海外旅行需要の恩恵を受けると評価しています。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+27.4%となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を1.3%上回りました。

<p>プラス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で、個別銘柄の主な寄与度上位は以下のとおりです。 資本財・サービス General Electric Companyは米国のコングロマリット。リストラによるコスト削減と三つの部門のスピンアウトによる企業価値の見直しが好感されました。 情報技術 NVIDIA Corpは米国の半導体メーカー。AI関連需要を背景に非常に強気なガイダンスが好感されました。引き続き好調を継続すると評価しています。 消費財・サービス Ferrari NVはイタリアの高級スポーツ車メーカー。好調な決算と強気のガイダンスを好感して株価は上昇しました。ブランド、コスト増の影響を受けにくい高収益体質、高いフリーキャッシュフロー創出力を評価しています。
<p>マイナス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・業種別で、個別銘柄の主な寄与度下位は以下のとおりです。 金融 Western Alliance Bancorpは米国の地方銀行。米国の地方銀行持ち株会社。破綻した中堅銀行の問題が同社にも影響すると連想されて大きく下落。同社の預金保険カバー率や流動性については問題ないと評価しています。 素材 Nutrien Ltdはカナダの肥料メーカー。農家がコスト抑制を図り需要が減少したことが影響して業績が予想を下回る結果となりました。しかし、農家の備蓄が減少する2023年には、需要が回復、加速すると考えています。

2 今後の運用方針

インフレ率がFRBの目標を上回る水準で推移する中、利下げや長期停滞への回帰はありそうにないとみています。インフレ率が高水準にあるなかでは金利も高水準に維持されることを意味しています。金利の上昇とそれに伴う資本コストの上昇が世界経済を減速させることは間違いありませんが、深刻なダメージはまだ発生していません。金利が依然として高いため、資本調達により難しくなる状況では、バリュエーションが以前よりも重要であることも意味します。

投資哲学やプロセスにより、収益が改善する企業を特定できると考えています。そのため、市場の先行きが不透明な中、セクター間のバランスを重視している結果、リーマンショックからパンデミックまで所有していたポートフォリオとは異なるポートフォリオを構築して、リターンを獲得していきます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	41円 (41) (0)	0.051% (0.051) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	28 (28) (0)	0.035 (0.034) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	62 (39) (23)	0.076 (0.048) (0.028)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	131	0.162	

期中の平均基準価額は81,059円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 106,440.07 (3,750.51)	千アメリカ・ドル 1,060,334 (△ 283)	百株 115,855.2	千アメリカ・ドル 993,700
	香 港	百株 64,153 (305.9)	千香港・ドル 674,795 (-)	百株 29,726.9	千香港・ドル 402,128
	台 湾	百株 8,390	千台湾・ドル 409,742	百株 2,460	千台湾・ドル 95,786
	イ ギ リ ス	百株 4,362.18 (28.18)	千イギリス・ポンド 16,561 (81)	百株 39,346.53	千イギリス・ポンド 48,718
	ス イ ス	百株 741.4	千スイス・フラン 10,972	百株 -	千スイス・フラン -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 4,407.6	千スウェーデン・クローナ 63,666	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
	イ ン ド	百株 36,873.78	千インド・ルピー 3,033,826	百株 35,727.62	千インド・ルピー 2,337,497
	ブ ラ ジ ル	百株 34,870.98	千ブラジル・リアル 39,559	百株 155,135.48	千ブラジル・リアル 141,358
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	728.2	21,806	4,080.42	56,846
	ド イ ツ	3,411.06	30,546	1,884.04	8,419
	ス ペ イ ン	2,925.7	15,221	4,609.1	26,074

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□	千アメリカ・ドル	□	千アメリカ・ドル
		EQUITY RESIDENTIAL	—	—	16,966	3,439
国	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□	千イギリス・ポンド	□	千イギリス・ポンド
			39,180	945	233,035	5,763

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	355,136,920千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	172,774,903千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.05

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月7日から2023年7月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年7月7日から2023年7月6日まで)

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

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023年7月6日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	—	386	18,808	2,716,661	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	420.62	1,452.97	19,533	2,821,451	エネルギー
APPLE INC	1,302.97	3,710.28	70,988	10,253,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	210.47	212.56	12,025	1,737,005	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	—	2,693.47	23,142	3,342,672	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	2,980	22,907	3,308,724	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC	672.48	242.54	8,098	1,169,699	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	271.23	413.56	6,660	962,025	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPEDIA GROUP INC	831.84	—	—	—	消費者サービス
AMAZON.COM INC	4,713.33	5,408.07	70,510	10,184,524	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	—	3,228.65	34,517	4,985,707	エネルギー
EOG RESOURCES INC	1,504.23	—	—	—	エネルギー
EQT CORP	—	2,473	9,990	1,443,088	エネルギー
T-MOBILE US INC	2,998.45	1,801.3	25,138	3,631,068	電気通信サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	223	8,200	1,184,462	運輸
GENERAL ELECTRIC CO	3,304.54	2,534.53	27,537	3,977,540	資本財
ALPHABET INC-CL A	112.66	1,877.46	22,858	3,301,620	メディア・娯楽
BLOCK INC	1,249.28	729.9	5,034	727,128	金融サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3,449.09	—	—	—	銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	89.23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1,209.06	879.37	8,103	1,170,454	消費者サービス
SNAP INC - A	2,299.91	—	—	—	メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	2,618.59	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	201.82	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	706.86	1,395.85	65,004	9,389,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	823.48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	1,096.16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BILL HOLDINGS INC	75.32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	1,625.57	47,851	6,911,729	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	340.12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	183.45	—	—	—	消費者サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	1,445.86	995.17	4,151	599,693	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	1,407	8,415	1,215,501	半導体・半導体製造装置
OLAPLEX HOLDINGS INC	2,324.87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	86.69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	1,245.35	18,959	2,738,468	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	1,327.09	1,785.32	18,570	2,682,380	エネルギー
PEPSICO INC	—	889.14	16,589	2,396,198	食品・飲料・タバコ
ACCENTURE PLC-CL A	—	507.71	15,733	2,272,609	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	67.69	478.02	13,503	1,950,389	自動車・自動車部品
SYNOPSIS INC	—	321.62	13,917	2,010,284	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	1,870.6	15,086	2,179,078	ヘルスケア機器・サービス
SIGNATURE BANK	1,114.43	—	—	—	銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO	2,492.49	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	989.34	666.71	17,253	2,492,040	素材
SEMPRA ENERGY	1,080.86	—	—	—	公益事業

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SALESFORCE INC	1,506.81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	747.66	506.29	23,857	3,445,962	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	—	1,002.3	42,414	6,126,325	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	—	301.98	13,465	1,944,926	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	1,513.4	565.35	22,316	3,223,331	金融サービス
ANALOG DEVICES INC	—	291.68	5,541	800,474	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	2,972.76	2,187.54	24,927	3,600,458	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	709.94	—	—	—	金融サービス
NOV INC	—	2,244.39	3,613	521,929	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	8,787.31	3,505.78	19,874	2,870,639	金融サービス
MICROSOFT CORP	1,133.07	1,770.85	59,881	8,649,253	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	1,215.58	23,232	3,355,653	保険
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	818.53	411.8	8,056	1,163,674	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	—	4,074.19	21,250	3,069,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	100.23	131.49	6,848	989,238	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	4,181.44	3,486.19	26,913	3,887,369	メディア・娯楽
MONGODB INC	167.13	63.55	2,602	375,950	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	2,070.8	2,714.48	17,492	2,526,560	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	3,453.45	27,724	4,004,497	運輸
NUTRIEN LTD	1,964.3	1,434.81	8,583	1,239,733	素材
ATLISSIAN CORP-CL A	258.48	266.13	4,597	664,086	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	1,577.7	827.73	26,488	3,825,953	自動車・自動車部品
H WORLD GROUP LTD-ADR	5,879.6	921.85	3,653	527,681	消費者サービス
KANZHUN LTD - ADR	3,578.47	2,096.06	3,171	458,068	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	37.17	37.17	215	31,133	メディア・娯楽
XP INC - CLASS A	3,309.48	—	—	—	金融サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	681.19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	83,609.98 53銘柄	77,945.36 52銘柄	1,045,814	151,057,509 <70.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	6,341	3,451	115,746	2,137,838	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	5,823	—	—	—	消費者サービス
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	2,845	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LTD	—	26,234	210,921	3,895,717	保険
PRADA S. P. A.	25,976	26,652	140,322	2,591,761	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	19,380	166,668	3,078,357	資本財
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	40,985 4銘柄	75,717 4銘柄	633,658	11,703,675 < 5.5%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10,640	16,570	964,374	4,469,101	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	10,640 1銘柄	16,570 1銘柄	964,374	4,469,101 < 2.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC	4,922.76	2,033.8	10,632	1,949,719	資本財
TRAINLINE PLC	29,465.77	—	—	—	消費者サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	5,114.41	4,656.49	38,201	7,005,072	金融サービス
EXPERIAN PLC	2,143.52	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	41,646.46 4銘柄	6,690.29 2銘柄	48,834	8,954,791 < 4.2%>	

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数		評 価 額		
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	百株 —	百株 741.4	千スイス・フラン 11,039	千円 1,773,486	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	百株 7,861.02	百株 12,268.62	千スウェーデン・クローナ 175,134	千円 2,306,522	素材
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(インド) AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED	百株 18,547.52 — 7,120.55	百株 — 16,570.03 10,244.2	千インド・ルピー — 1,587,408 1,714,161	千円 — 2,793,839 3,016,925	銀行 銀行 銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	百株 45,492.44 74,772.06	百株 — —	千ブラジル・リアル — —	千円 — —	一般消費財・サービス流通・小売り 金融サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 5,236.74 28.54 294.14	百株 1,851.55 59.94 295.71	千ユーロ 24,610 9,170 19,496	千円 3,855,528 1,436,700 3,054,268	資本財 金融サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE	百株 521.71 1,591.1 —	百株 739 1,447.71 1,453.12	千ユーロ 23,906 5,309 17,870	千円 3,745,215 831,782 2,799,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 5,859.49	百株 4,176.09	千ユーロ 28,054	千円 4,395,092	消費者サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
ユーロ通貨計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
合 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	

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

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AVALONBAY COMMUNITIES INC			16,966	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL			44,468	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		61,434 2銘柄	— —	— —	— < — >	—	
(イギリス)			口	口	千イギリス・ポンド	千円		
DERWENT LONDON PLC			643,567	449,712	9,533	1,748,230	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		643,567 1銘柄	449,712 1銘柄	9,533	1,748,230 <0.8%>	0.8	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		705,001 3銘柄	449,712 1銘柄	—	1,748,230 <0.8%>	0.8	

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

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	206,194,027	96.6
投 資 信 託 証 券	1,748,230	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,586,423	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	213,528,681	100.0

※期末における外貨建資産（211,797,783千円）の投資信託財産総額（213,528,681千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.44円、1香港・ドル=18.47円、1台湾・ドル=4.634円、1イギリス・ポンド=183.37円、1スイス・フラン=160.65円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=156.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月6日現在)

項目	期 末
(A) 資 産	215,345,295,828円
コーポレート債	5,369,698,838
株式(評価額)	206,194,027,974
投資証券(評価額)	1,748,230,216
未収入金	1,939,572,498
未収配当金	93,766,302
(B) 負 債	2,086,746,017
未払金	1,914,753,088
未払解約金	171,985,177
その他未払費用	7,752
(C) 純資産総額(A-B)	213,258,549,811
元本	22,314,576,266
次期繰越損益金	190,943,973,545
(D) 受益権総口数	22,314,576,266口
1万口当たり基準価額(C/D)	95,569円

※当期における期首元本額21,364,012,138円、期中追加設定元本額4,102,467,134円、期中一部解約元本額3,151,903,006円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀D C 外国株式ファンド	8,666,012,401円
大和住銀D C 年金設計ファンド30	24,154,526円
大和住銀D C 年金設計ファンド50	170,562,927円
大和住銀D C 年金設計ファンド70	220,122,762円
大和住銀D C 海外株式アクティブファンド	10,789,833,999円
インターナショナル株式アクティブファンド(ラップ専用)	27,887,143円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	1,162,776円
大和住銀/T.ロウ・プライス外国株式ファンドVA	506,400,443円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	47,291,375円
大和住銀外国株式ファンドMSVA(適格機関投資家限定)	57,723,086円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	69,265円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	1,600,507円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	736,679円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	23,425,885円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	688,294円
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,776,904,198円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

■ 損益の状況

(自2022年7月7日 至2023年7月6日)

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,669,780,266円
受 取 配 当 金	1,632,924,603
受 取 利 息	33,676,593
そ の 他 収 益 金	3,916,385
支 払 利 息	△ 737,315
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,879,605,347
売	63,434,200,116
買	△ 19,554,594,769
(C) そ の 他 費 用 等	△ 140,929,578
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	45,408,456,035
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	138,853,075,774
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 22,301,661,418
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,984,103,154
(H) 合 計(D+E+F+G)	190,943,973,545
次 期 繰 越 損 益 金(H)	190,943,973,545

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(適用日：2023年4月3日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

(2022年5月19日から2023年5月18日まで)

第 **5** 期
決算日 2023年5月18日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

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

■ 設定以来の運用実績

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

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

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

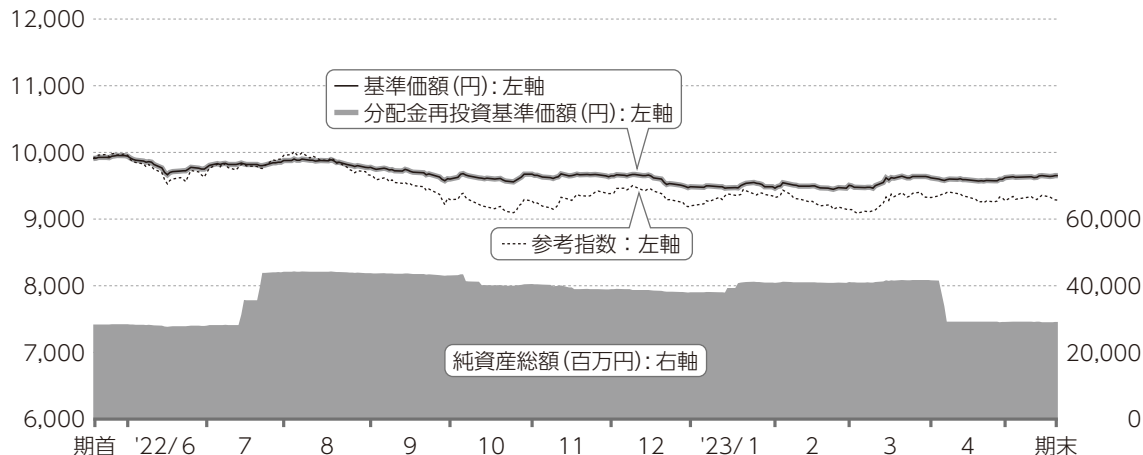
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

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

基準価額等の推移



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

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

分配金再投資基準価額について

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

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

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

上昇要因

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

下落要因

- イタリア国債などの債券のキャピタル要因がマイナスに作用したこと

投資環境について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

期間における債券市場は、下落しました。

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

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

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

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

ポートフォリオについて（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

当ファンド

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

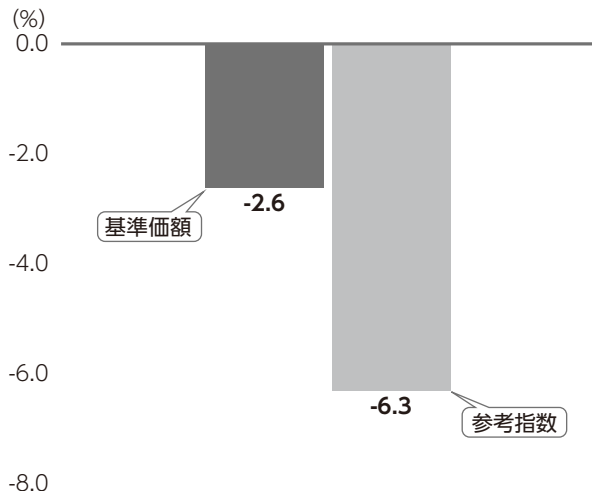
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

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

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

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

基準価額と参考指数の騰落率対比



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

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

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

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（2023年4月1日現在）

運用担当部署の概要

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

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

1万口当たりの費用明細（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

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

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

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

■ 組入れ資産の明細（2023年5月18日現在）

親投資信託残高

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

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

■ 投資信託財産の構成

（2023年5月18日現在）

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

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

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

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年5月18日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	29,139,362,804円
コール・ローン等	651,142
キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド(評価額)	29,108,972,392
未 収 入 金	29,739,270
(B) 負 債	29,727,278
未 払 信 託 報 酬	27,605,677
そ の 他 未 払 費 用	2,121,601
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	29,109,635,526
元 本	30,160,688,760
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,051,053,234
(D) 受 益 権 総 口 数	30,160,688,760口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,652円

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

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

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

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金（税引前）	当	期

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

■ 損益の状況

（自2022年5月19日 至2023年5月18日）

項 目	当	期
(A) 配 当 等 収 益	△	126円
受 取 利 息		55
支 払 利 息	△	181
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	526,405,490
売 買 益 損		357,151,343
売 買 損 益	△	883,556,833
(C) 信 託 報 酬 等	△	58,078,988
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△	584,484,604
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,	245,749,449
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		779,180,819
(配 当 等 相 当 額)	(983,001,110)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△	203,820,291)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,	051,053,234
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,	051,053,234
追 加 信 託 差 損 益 金		779,180,819
(配 当 等 相 当 額)	(988,194,333)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△	209,013,514)
分 配 準 備 積 立 金		559,663,337
繰 越 損 益 金	△2,	389,897,390

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	145,249,667円	
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	
(c) 収益調整金	988,194,333	
(d) 分配準備積立金	414,413,670	
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,547,857,670	
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	513.20	
(f) 分配金	0	
1 万 口 当 た り 分 配 金	0	

キャリーエンハンスト・グローバル債券 マザーファンド

第8期（2022年5月19日から2023年5月18日まで）

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

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

■ 最近5期の運用実績

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

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

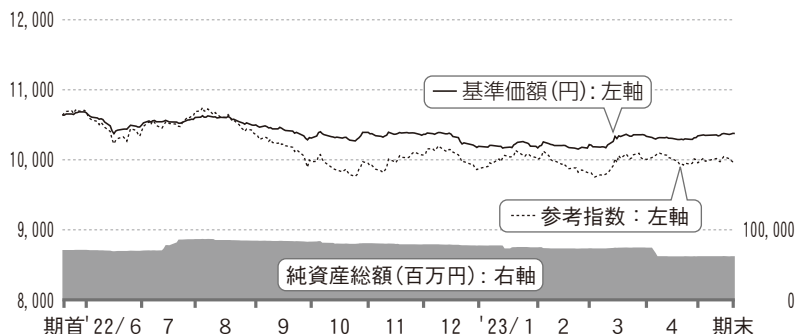
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2022年 5月18日	円 10,637	% —	101.26	% —	% 95.4
5月末	10,672	0.3	101.71	0.4	95.9
6月末	10,496	△ 1.3	99.11	△ 2.1	88.5
7月末	10,606	△ 0.3	101.75	0.5	86.1
8月末	10,498	△ 1.3	98.68	△ 2.6	95.3
9月末	10,311	△ 3.1	94.94	△ 6.2	93.9
10月末	10,391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

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

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

基準価額等の推移



期首	10,637円
期末	10,376円
騰落率	-2.5%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

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

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

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

▶ 投資環境について (2022年5月19日から2023年5月18日まで)

期間における債券市場は、下落しました。

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

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

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

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

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

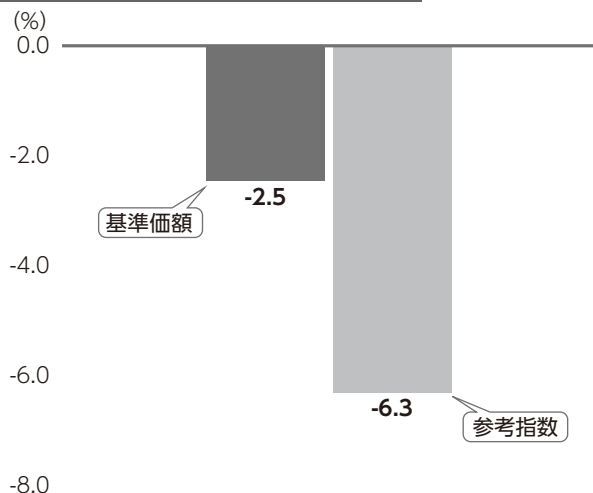
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

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

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

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

基準価額と参考指数の騰落率対比



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

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

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

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

期中の平均基準価額は10,381円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

公社債

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

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年5月18日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内(邦貨建)公社債

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

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国(外貨建)公社債

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

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

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

(B) 外国（外貨建）公社債

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

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

■ 投資信託財産の構成

(2023年5月18日現在)

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

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

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

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月18日現在)

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

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

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2022年5月19日 至2023年5月18日)

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2018年9月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本グロース株マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■銘柄選定に関しては、ボトムアップ・アプローチによる定性分析とバリュエーション分析を重視し、組織運用による銘柄選定を行います。 ■TOPIX（配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■わが国の株式（マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 日本グロース株マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年11月16日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

日本グロース株 ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 【運用報告書(全体版)】

(2021年11月17日から2022年11月16日まで)

第 5 期
決算日 2022年11月16日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク） 東証株価指数（TOPIX （配当込み））		株式組入率 比	株式先物率 比 （買建－売建）	純資産額
	（分配落）	税金 分配	込 期騰落	中 率	騰落 率			
（設定日） 2018年9月18日	円 10,000	円 －	％ －	2,546.38	％ －	％ －	％ －	百万円 1
1期（2018年11月16日）	9,169	0	△ 8.3	2,419.19	△ 5.0	88.8	4.1	3
2期（2019年11月18日）	9,954	0	8.6	2,590.37	7.1	91.4	4.3	66
3期（2020年11月16日）	11,291	0	13.4	2,702.14	4.3	94.4	6.3	231
4期（2021年11月16日）	13,804	0	22.3	3,267.40	20.9	93.6	3.4	595
5期（2022年11月16日）	13,117	0	△ 5.0	3,211.87	△ 1.7	96.6	2.5	919

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク） 東証株価指数（TOPIX （配当込み））		株式組入率 比	株式先物率 比 （買建－売建）
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
（期首） 2021年11月16日	円 13,804	％ －	3,267.40	％ －	93.6	3.4
11月末	13,149	△ 4.7	3,073.26	△ 5.9	95.4	3.2
12月末	13,415	△ 2.8	3,179.28	△ 2.7	95.9	3.3
2022年1月末	12,345	△ 10.6	3,025.69	△ 7.4	95.5	3.4
2月末	12,199	△ 11.6	3,012.57	△ 7.8	96.1	3.4
3月末	12,850	△ 6.9	3,142.06	△ 3.8	95.0	3.3
4月末	12,337	△ 10.6	3,066.68	△ 6.1	95.5	3.3
5月末	12,409	△ 10.1	3,090.73	△ 5.4	95.9	2.6
6月末	11,999	△ 13.1	3,027.34	△ 7.3	96.6	2.6
7月末	12,416	△ 10.1	3,140.07	△ 3.9	97.1	2.6
8月末	12,707	△ 7.9	3,177.98	△ 2.7	97.2	2.6
9月末	12,044	△ 12.7	3,003.39	△ 8.1	96.6	2.5
10月末	12,799	△ 7.3	3,156.44	△ 3.4	96.8	2.5
（期末） 2022年11月16日	13,117	△ 5.0	3,211.87	△ 1.7	96.6	2.5

※騰落率は期首比です。

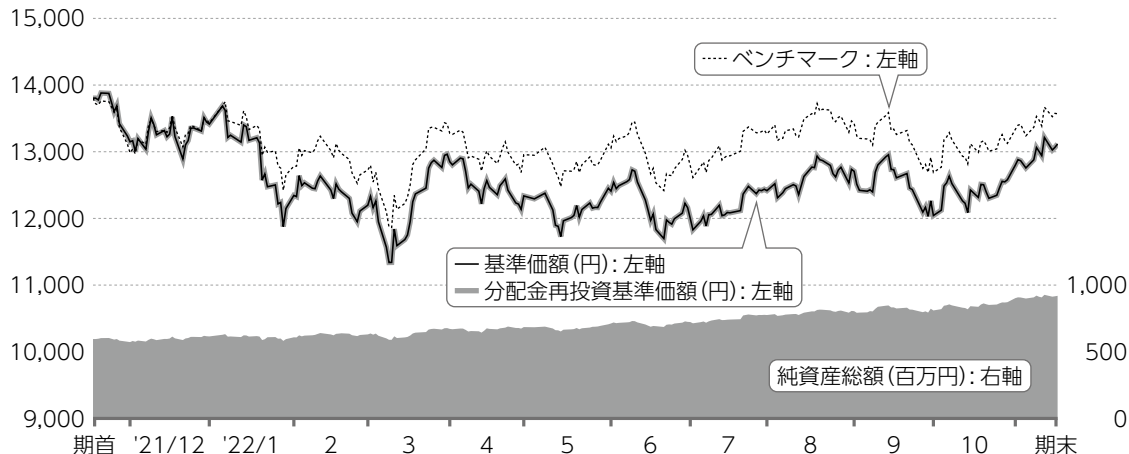
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	13,804円
期末	13,117円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-5.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX(配当込み))です。

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

基準価額の主な変動要因（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

当ファンドは、日本グロース株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資しました。

上昇要因

- サンウェルズ、スズキ、第一三共、サンワカンパニーといった業績好調な銘柄に対し積極的に実質投資したこと
- インフレ圧力への対処としての各国中央銀行による金融引き締めにより世界的に景況感の悪化が進み、そうした環境下でマザーファンドにおいて相対的に業績のディフェンシブ性（景気変動の影響を受けにくい性質）が高い「小売」セクターをオーバーウェイトとする一方、グローバルな景況感悪化の影響を受けやすい「電機・精密」や「素材・化学」などのセクターを機動的にアンダーウェイトとする局面があったこと

下落要因

- 富士フィルムホールディングス、ウエストホールディングス、オリンパス、野村総合研究所など、積極的に実質保有していた一部の銘柄が当ファンドの期待を下回る業績結果となり、これを受けて当該銘柄の株価も大きく下落したこと
- 米国を中心に長期金利の上昇が続き、こうした金利環境が高成長株の株価調整を招く結果となったこと

投資環境について（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

期間を通じて、日本株式市場はレンジ内での推移となりました。

日本株式市場

期間の初め、2021年11月から12月にかけては、インフレ高進による米国での早期利上げ懸念の強まりや新型コロナウイルス（オミクロン型）の世界的感染拡大への警戒感が高まり下落しました。

2022年1月から3月にかけてはオミクロン型の感染急拡大やウクライナ情勢の緊迫化、ロシアへの経済制裁を背景に原油市況が高騰し、世界景気の回復遅れが懸念され下落しました。

4月から5月にかけても、主力企業の決算発表が一巡するなか、上海でのロックダウン（都市封鎖）解除の方針が示されたことや、国内でも外国人旅行客の受け入れ再開が発表されたことで、経済活動の再開への期待が高まったものの、ウクライナ情勢の緊迫化の継続、米国の金融引き締めによる長期金利上昇などからリスク回避ムードとなり下落しました。

6月から7月にかけては、米5月CPI（消費者物価指数）が予想を上回る上昇率となりインフレ懸念が警戒されたものの、FOMC（米連邦公開市場委員会）議事要旨を受けて米国の金融政策に対する不透明感が後退したことや参議院選挙で自民党が圧勝したこと、139円台まで進んだ円安などが追い風となり上昇しました。

8月から9月にかけては、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げ継続によるインフレ抑制への強い姿勢を明確にしたことや、欧米の金融引き締めへの警戒感と世界景気の後退懸念が高まったことが嫌気され下落しました。

10月から11月にかけては、米ISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が予想を下回り金融引き締め懸念が後退した一方、円安進行や好決算銘柄への買いが追い風となり上昇しました。

ポートフォリオについて（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

当ファンド

主要投資対象である日本グロース株マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

日本グロース株マザーファンド

●株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

●ポートフォリオの特性

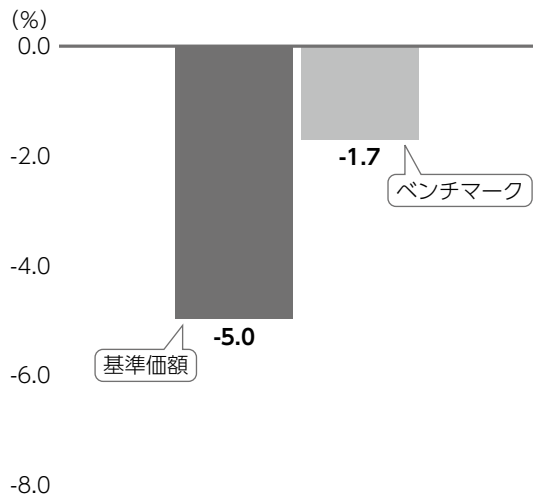
2022年年初から6月頃にかけては、米国を中心に主要中央銀行の金融引き締めが続くなかで長期金利も上昇傾向が続き、日本株についてもバリュー株（割安株）優位の相場展開となったことで、グロース株運用を行う当マザーファンドは苦戦させられるかたちとなりました。

期間の後半に入り、7月以降は極端なバリュー株優位の相場が落ち着くなかで、徐々に好業績銘柄への評価が高まる展開となり、当マザーファンドで積極的に組み入れを行っている高成長銘柄の株価もアウトパフォームする場面が増加していきました。

期間末にかけては、米国などでの物価指数の落ち着きから長期金利の上昇にも歯止めがかかり、日本株式市場においても上場企業の7-9月期決算の発表を受けて好業績銘柄への買いが進みました。こうした環境下で、当マザーファンドのパフォーマンスもベンチマークに対して改善が進むなか期間末を迎えました。

ベンチマークとの差異について（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、東証株価指数(TOPIX (配当込み))をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-5.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-1.7%を3.3%下回りました。

当ファンドの主要投資対象である日本グロース株マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

プラス要因

「情報通信・サービスその他」、「小売」、「医薬品」などの業種を中心に、成長性の高い企業の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォーマンスに寄与しました。

具体的な事例としては、パーキンソン病特化型ホーム事業の成長性への期待が高まったサンウェルズ、主要事業である住設機器のEC（電子商取引）販売事業において安定的な成長が続いたサンワカンパニー、抗がん剤分野の新薬開発で大きな進展があった第一三共、などが挙げられます。

マイナス要因

市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。

具体的には、医薬品の開発・製造受託などを行うバイオCDMO事業の成長鈍化などから株価調整が続いた富士フィルムホールディングス、太陽光発電ビジネスの拡大ペースが市場期待以下にとどまったウエストホールディングス、受注拡大は続いたものの人件費などコスト上昇から利益成長ペースに鈍化がみられた野村総合研究所、などの銘柄が挙げられます。

また、当期間の前半は、米国などでの長期金利の上昇を受けて、株価バリュエーション（投資価値評価）の高いグロース株が大きく調整する局面があり、こうした投資環境もベンチマークに対するパフォーマンスの悪化要因となりました。

分配金について(2021年11月17日から2022年11月16日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第5期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,399

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、日本グロース株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP戦略に基づきアクティブ運用を行います。東証株価指数（TOPIX（配当込み））をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

日本グロース株マザーファンド

米国をはじめ主要国での物価上昇は足元でやや落ち着く兆候もみられるものの、ロシアによるウクライナへの侵略や、中国での「ゼロコロナ」政策による物流混乱のリスクなど、先行きについては依然として不透明感が強く、国内企業の先行き業績についても蓋然性のある予想を立てにくい状況にあります。

このような環境下ではやはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当マザーファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（2022年10月1日現在）

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：110名、平均運用経験年数：15年（兼務者含む）

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	72円	0.577%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は12,549円です。
（投信会社）	(69)	(0.550)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	59	0.472	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(59)	(0.470)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.010	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.010)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	133	1.059	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本グロース株マザーファンド	千口 85,770	千円 342,620	千口 2,429	千円 9,955

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

項 目	当 期
	日本グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	19,132,670千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,817,447千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	6.79

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本グロース株マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 9,758	百万円 751	% 7.7	百万円 9,373	百万円 657	% 7.0

※平均保有割合 24.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本グロース株マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 13

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,350千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	253千円
(c) (b) / (a)	7.6%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年11月16日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
日本グロース株マザーファンド	千口 135,141	千口 218,482	千円	919,463

※日本グロース株マザーファンドの期末の受益権総口数は751,590,798口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年11月16日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
日本グロース株マザーファンド	千円 919,463	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,462	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	921,926	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年11月16日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	921,926,059円
コール・ローン等	101,565
日本グロース株マザーファンド(評価額)	919,463,722
未 収 入 金	2,360,772
(B) 負 債	2,438,882
未 払 解 約 金	79,999
未 払 信 託 報 酬	2,288,926
そ の 他 未 払 費 用	69,957
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	919,487,177
元 本	700,968,386
次 期 繰 越 損 益 金	218,518,791
(D) 受 益 権 総 口 数	700,968,386口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,117円

※当期における期首元本額431,320,030円、期中追加設定元本額274,125,579円、期中一部解約元本額4,477,223円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2021年11月17日 至2022年11月16日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,420,191円
売 買 益	91,490
売 買 損	△ 8,511,681
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,161,196
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 12,581,387
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	111,645,590
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	119,454,588
(配 当 等 相 当 額)	(185,554,633)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 66,100,045)
(F) 合 計 (C + D + E)	218,518,791
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	218,518,791
追 加 信 託 差 損 益 金	119,454,588
(配 当 等 相 当 額)	(186,063,500)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 66,608,912)
分 配 準 備 積 立 金	122,315,052
繰 越 損 益 金	△ 23,250,849

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,669,462円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	186,063,500
(d) 分配準備積立金	111,645,590
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	308,378,552
1万口当たり当期分配対象額	4,399.32
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当	期

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

日本グロース株マザーファンド

第21期（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

信託期間	無期限（設定日：2002年3月5日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) 東証株価指数 (TOPIX)		株式組入率 比	株式先物率 比 (買建-売建)	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期（2018年11月16日）	28,828	△ 4.5	1,629.30	△ 7.5	88.7	4.1	2,363
18期（2019年11月18日）	31,477	9.2	1,700.72	4.4	91.2	4.3	2,397
19期（2020年11月16日）	35,825	13.8	1,731.81	1.8	94.4	6.3	2,496
20期（2021年11月16日）	44,053	23.0	2,050.83	18.4	93.6	3.4	3,047
21期（2022年11月16日）	42,084	△ 4.5	1,963.29	△ 4.3	96.6	2.5	3,163

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) 東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月16日	円 44,053	% —	2,050.83	% —	% 93.6	% 3.4
11月末	41,971	△ 4.7	1,928.35	△ 6.0	95.4	3.2
12月末	42,841	△ 2.8	1,992.33	△ 2.9	95.9	3.3
2022年 1 月末	39,424	△10.5	1,895.93	△ 7.6	95.4	3.4
2 月末	38,969	△11.5	1,886.93	△ 8.0	96.0	3.4
3 月末	41,070	△ 6.8	1,946.40	△ 5.1	94.8	3.3
4 月末	39,443	△10.5	1,899.62	△ 7.4	95.3	3.3
5 月末	39,692	△ 9.9	1,912.67	△ 6.7	95.9	2.6
6 月末	38,379	△12.9	1,870.82	△ 8.8	96.5	2.6
7 月末	39,743	△ 9.8	1,940.31	△ 5.4	97.0	2.6
8 月末	40,697	△ 7.6	1,963.16	△ 4.3	97.1	2.6
9 月末	38,600	△12.4	1,835.94	△10.5	96.4	2.5
10月末	41,052	△ 6.8	1,929.43	△ 5.9	96.6	2.5
(期 末) 2022年11月16日	42,084	△ 4.5	1,963.29	△ 4.3	96.6	2.5

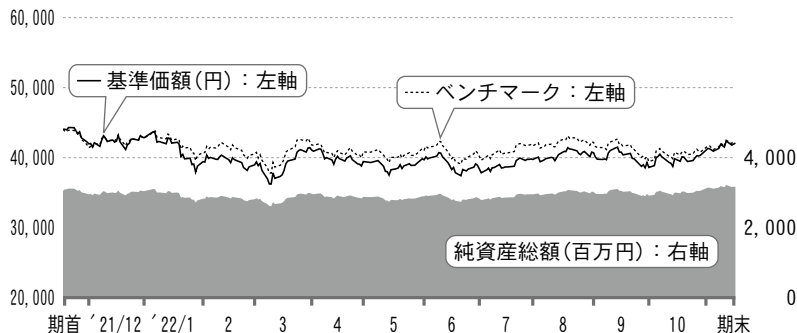
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

基準価額等の推移



期首	44,053円
期末	42,084円
騰落率	-4.5%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）です。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年11月17日から2022年11月16日まで）

わが国の株式へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・サンウェルズ、スズキ、第一三共、サンワカンパニーといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資したこと ・インフレ圧力への対処としての各国中央銀行による金融引き締めにより世界的に景況感の悪化が進み、そうした環境下で相対的に業績のディフェンシブ性（景気変動の影響を受けにくい性質）が高い「小売」セクターをオーバーウェイトとする一方、グローバルな景況感悪化の影響を受けやすい「電機・精密」や「素材・化学」などのセクターを機動的にアンダーウェイトとする局面があったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・富士フイルムホールディングス、ウエストホールディングス、オリンパス、野村総合研究所など、積極的に保有していた一部の銘柄が当ファンドの期待を下回る業績結果となり、これを受けて当該銘柄の株価も大きく下落したこと ・米国を中心に長期金利の上昇が続き、こうした金利環境が高成長株の株価調整を招く結果となったこと

▶ 投資環境について (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

期間を通じて、日本株式市場はレンジ内での推移となりました。

日本株式市場

期間の初め、2021年11月から12月にかけては、インフレ高進による米国での早期利上げ懸念の強まりや新型コロナウイルス（オミクロン型）の世界的感染拡大への警戒感が高まり下落しました。

2022年1月から3月にかけてはオミクロン型の感染急拡大やウクライナ情勢の緊迫化、ロシアへの経済制裁を背景に原油市況が高騰し、世界景気の回復遅れが懸念され下落しました。

4月から5月にかけても、主力企業の決算発表が一巡するなか、上海でのロックダウン（都市封鎖）解除の方針が示されたことや、国内でも外国人旅行者の受け入れ再開が発表されたことで、経済活動の再開への期待が高まったものの、ウクライナ情勢の緊迫化の継続、米国の金融引き締めによる長期金利上昇などからリスク回避ムードとなり下落しました。

6月から7月にかけては、米5月CPI（消費者物価指数）が予想を上回る上昇率となりインフレ懸念が警戒されたものの、FOMC（米連邦公開市場委員会）議事要旨を受けて米国の金融政策に対する不透明感が後退したことや参議院選挙で自民党が圧勝したこと、139円台まで進んだ円安などが追い風となり上昇しました。

8月から9月にかけては、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げ継続によるインフレ抑制への強い姿勢を明確にしたことや、欧米の金融引き締めへの警戒感と世界景気の後退懸念が高まったことが嫌気され下落しました。

10月から11月にかけては、米ISM（全米供給管理協会）製造業景況感指数が予想を下回り金融引き締め懸念が後退した一方、円安進行や好決算銘柄への買いが追い風となり上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

ポートフォリオの特性

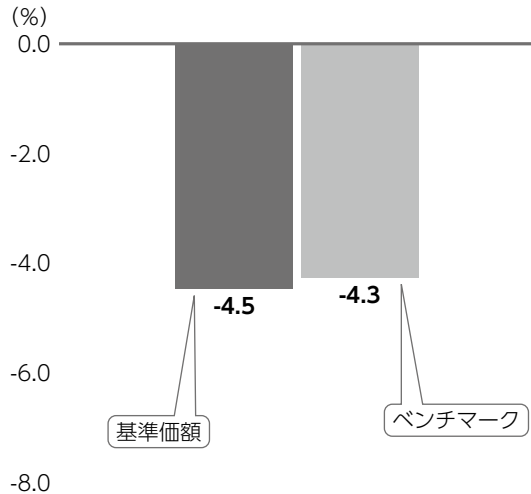
2022年年初から6月頃にかけては、米国を中心に主要中央銀行の金融引き締めが続くなかで長期金利も上昇傾向が続き、日本株についてもバリュー株（割安株）優位の相場展開となったことで、グロース株運用を行う当ファンドは苦戦させられるかたちとなりました。

期間の後半に入り、7月以降は極端なバリュー株優位の相場が落ち着くなかで、徐々に好業績銘柄への評価が高まる展開となり、当ファンドで積極的に組み入れを行っている高成長銘柄の株価もアウトパフォームする場面が増加していきました。

期間末にかけては、米国などでの物価指数の落ち着きから長期金利の上昇にも歯止めがかかり、日本株式市場においても上場企業の7-9月期決算の発表を受けて好業績銘柄への買いが進みました。こうした環境下で、当ファンドのパフォーマンスもベンチマークに対して改善が進むなか期間末を迎えました。

▶ベンチマークとの差異について (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

日本グロース株マザーファンド

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-4.5%となり、ベンチマークの騰落率-4.3%を0.2%下回りました。

<p>プラス要因</p>	<p>「情報通信・サービスその他」、「小売」、「医薬品」などの業種を中心に、成長性の高い企業の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォーマンスに寄与しました。</p> <p>具体的な事例としては、パーキンソン病特化型ホーム事業の成長性への期待が高まったサンウェルズ、主要事業である住設機器のEC（電子商取引）販売事業において安定的な成長が続いたサンワカンパニー、抗がん剤分野の新薬開発で大きな進展があった第一三共、などが挙げられます。</p>
<p>マイナス要因</p>	<p>市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。</p> <p>具体的には、医薬品の開発・製造受託などを行うバイオCDMO事業の成長鈍化などから株価調整が続いた富士フイルムホールディングス、太陽光発電ビジネスの拡大ペースが市場期待以下にとどまったウエストホールディングス、受注拡大は続いたものの人件費などコスト上昇から利益成長ペースに鈍化がみられた野村総合研究所、などの銘柄が挙げられます。</p> <p>また、当期間の前半は、米国などでの長期金利の上昇を受けて、株価バリュエーション（投資価値評価）の高いグロース株が大きく調整する局面があり、こうした投資環境もベンチマークに対するパフォーマンスの悪化要因となりました。</p>

2 今後の運用方針

米国をはじめ主要国での物価上昇は足元でやや落ち着く兆候もみられるものの、ロシアによるウクライナへの侵略や、中国での「ゼロコロナ」政策による物流混乱のリスクなど、先行きについては依然として不透明感が強く、国内企業の先行き業績についても蓋然性のある予想を立てにくい状況にあります。

このような環境下ではやはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めます。

日本グロース株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	183円 (182) (1)	0.455% (0.454) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	183	0.455	

期中の平均基準価額は40,138円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 3,925.8 (72)	千円 9,758,752 (-)	千株 3,828.2	千円 9,373,917

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 340	百万円 361	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年11月17日から2022年11月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,132,670千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,817,447千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	6.79

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月17日から2022年11月16日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			B A	売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B				うち利害関係人 との取引状況D		D C
株 式	百万円 9,758	百万円 751	% 7.7	百万円 9,373	百万円 657	% 7.0	

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 13

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	13,350千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,084千円
(c) (b)／(a)	8.1%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年11月17日から2022年11月16日まで)

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

日本グロース株マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年11月16日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株		千円
水産・農林業 (-)				
日本水産	13.2	-		-
鉱業 (0.5%)				
INPEX	32	9.3	14,480	
建設業 (0.5%)				
ウエストホールディングス	8.2	1.7	7,888	
東建コーポレーション	-	0.5	3,950	
日揮ホールディングス	-	1.6	2,868	
食料品 (4.3%)				
寿スピリッツ	0.4	1.5	10,995	
森永乳業	2.9	-	-	
ヤクルト本社	-	1.4	10,962	
ライフドリンク カンパニー	-	14.7	29,958	
味の素	8.7	13.3	54,224	
東洋水産	0.6	4.9	26,705	
わらべや日洋ホールディングス	1.7	-	-	
繊維製品 (0.5%)				
東レ	-	21	14,853	
化学 (3.6%)				
信越化学工業	5	1.5	26,527	
田岡化学工業	4.7	2	1,602	
JSR	5.5	-	-	
東京応化工業	0.7	-	-	
日本精化	-	9.9	21,492	
トリケミカル研究所	1.3	7.7	19,419	
花王	0.9	1.2	6,517	
富士フィルムホールディングス	11.5	3.4	25,054	
ミルボン	-	1.1	6,127	
ファンケル	-	1.2	3,085	
医薬品 (5.3%)				
協和キリン	1.3	4.4	13,684	
アステラス製薬	6.8	-	-	
日本新薬	1	3.8	31,958	
中外製薬	4.6	-	-	
エーザイ	-	2.7	23,006	
ロート製薬	-	1.2	4,938	
JCRファーマ	2.7	-	-	
第一三共	20.3	18.9	87,261	
石油・石炭製品 (0.1%)				
ENEOSホールディングス	35.3	-	-	
コスモエネルギーホールディングス	-	1	3,810	

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	評価額
ガラス・土石製品 (1.8%)				
AGC	2.8	-	-	
東海カーボン	6.6	-	-	
MARUWA	-	3	55,530	
鉄鋼 (0.2%)				
日本製鉄	11.9	1.3	2,887	
大阪製鐵	-	2.2	2,536	
非鉄金属 (3.8%)				
三井金属鉱業	1	-	-	
大阪チタニウムテクノロジーズ	-	11.3	45,313	
東邦チタニウム	-	9.1	25,616	
フジクラ	-	41.5	46,397	
金属製品 (0.5%)				
SUMCO	14	7.2	15,177	
LIXIL	1.1	-	-	
機械 (6.8%)				
ディスコ	-	0.4	16,400	
タツモ	9.8	13	23,712	
ローツェ	1.6	-	-	
荏原製作所	11.3	-	-	
ダイキン工業	2.9	3.8	86,165	
日本ビラー工業	-	0.6	1,677	
三菱重工業	-	10.6	53,572	
IHI	-	7.9	26,346	
電気機器 (21.6%)				
イビデン	13.7	13.3	76,741	
ミネベアミツミ	9.4	-	-	
日立製作所	-	0.8	5,764	
富士電機	4.9	6.5	38,740	
湖北工業	-	0.8	5,896	
ソシオネクスト	-	3	20,490	
日本電産	-	2.7	24,170	
JVCケンウッド	-	51.9	19,306	
アドテック プラズマ テクノロジー	4.9	-	-	
日本電気	2.4	-	-	
富士通	0.5	2.3	41,722	
ルネサスエレクトロニクス	31.1	7.2	10,116	
アルバック	5	-	-	
ソニーグループ	13.1	10	113,900	
TDK	-	7.9	39,737	
横河電機	-	7.2	17,812	
アドバンテスト	-	3	27,690	

日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
キーエンス	1.1	1.6	96,592	
レーザーテック	1.2	1.8	51,903	
ウシオ電機	—	11.1	19,491	
日本電子	3.1	—	—	
エンプラス	2.3	—	—	
ローム	2.8	—	—	
浜松ホトニクス	—	1.2	8,628	
新光電気工業	8.1	7.5	31,162	
太陽誘電	—	0.9	4,162	
KOA	—	2.8	6,263	
小糸製作所	2	—	—	
東京エレクトロン	0.9	—	—	
輸送用機器 (5.0%)				
豊田自動織機	2.7	—	—	
デンソー	3.3	2.8	21,240	
日産自動車	25.3	—	—	
いすゞ自動車	—	17.4	29,875	
トヨタ自動車	56.2	9.3	18,562	
日野自動車	11.3	—	—	
武蔵精密工業	1.5	—	—	
スズキ	—	16	79,680	
SUBARU	—	1.7	3,847	
ヤマハ発動機	4.2	—	—	
精密機器 (3.4%)				
テルモ	12.7	1.7	6,745	
トプコン	5.2	9.6	15,561	
オリンパス	10.5	15	40,560	
HOYA	2.9	0.7	10,185	
朝日インテック	3.2	4.9	12,333	
メニコン	3.6	—	—	
セイコーグループ	—	6.6	19,153	
その他製品 (3.9%)				
イーディービー	—	1.6	39,520	
前田工織	4.4	0.9	3,042	
パンダイナムコホールディングス	4.2	1.7	15,150	
アシックス	—	4.5	13,522	
任天堂	—	8.2	47,683	
陸運業 (0.8%)				
SBSホールディングス	3.1	1.2	3,501	
西日本旅客鉄道	0.3	1.5	8,202	
西武ホールディングス	14.3	11	13,937	
海運業 (-)				
日本郵船	0.7	—	—	
商船三井	1.3	—	—	
空運業 (1.0%)				
日本航空	—	12.1	31,363	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
倉庫・運輸関連業 (-)				
上組	1.3	—	—	
情報・通信業 (16.9%)				
NECネットエスアイ	3.1	—	—	
コーエーテクモホールディングス	0.7	8.4	20,067	
エムアップホールディングス	3.3	41	53,136	
SHIFT	0.9	0.9	25,119	
テクマトリックス	9.4	3.8	6,224	
インターネットイニシアティブ	2.7	21.3	50,672	
コムチュア	4.6	—	—	
プラスアルファ・コンサルティング	2.7	—	—	
ビジョナル	1.5	—	—	
野村総合研究所	7.6	0.7	2,432	
Sansan	0.6	6	10,878	
JMDC	0.7	—	—	
オービック	—	1.2	26,292	
トレンドマイクロ	0.8	—	—	
フューチャー	—	10.3	16,057	
電通国際情報サービス	—	5.1	23,715	
ANYCOLOR	—	1.2	14,340	
ネットワンシステムズ	1.7	1.3	4,576	
エイベックス	—	12.3	19,040	
BIPROGY	—	7.1	22,152	
ビジョン	3.6	17.3	23,718	
日本電信電話	21.5	16.8	63,033	
KDDI	5.4	4.7	18,969	
光通信	—	2.5	49,575	
東宝	4.7	5.3	27,666	
エヌ・ティ・ティ・データ	11.5	—	—	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	1.9	12,616	
ソフトバンクグループ	7.8	4	25,312	
卸売業 (2.3%)				
マクニカホールディングス	5.3	1.2	4,116	
シブヘルスケアホールディングス	2	—	—	
豊田通商	3.6	—	—	
三菱商事	10.5	8.3	36,362	
岩谷産業	0.7	—	—	
サンリオ	—	7.5	31,275	
ミスミグループ本社	3.8	—	—	
小売業 (5.8%)				
アダストリア	—	5.1	10,164	
バルグループホールディングス	—	10.2	22,939	
ハローズ	—	0.5	1,450	
コメ兵ホールディングス	—	2.3	6,716	
J.フロント リテイリング	—	6.5	7,117	
ネクステージ	—	9.8	26,989	

日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
サンワカンパニー	—	46.6	51,912
FOOD & LIFE COMPANIES	6.7	—	—
丸井グループ	—	11.2	25,076
ファーストリテイリング	—	0.3	25,005
銀行業 (1.8%)			
いよぎんホールディングス	—	5.7	3,642
コンソルディア・フィナンシャルグループ	6.5	—	—
北國フィナンシャルホールディングス	—	7.1	30,920
三菱UFJフィナンシャル・グループ	35.9	8.3	5,971
千葉銀行	3.9	3.7	2,860
七十七銀行	—	5.8	10,271
証券、商品先物取引業 (—)			
ウェルスナビ	5.3	—	—
保険業 (0.9%)			
第一生命ホールディングス	10.5	1.6	3,753
東京海上ホールディングス	1	9.4	25,074
その他金融業 (1.2%)			
プレミアグループ	3.5	19.6	34,064
アコム	—	9	2,835
不動産業 (2.1%)			
大東建託	—	3	43,770
東急不動産ホールディングス	12.5	12.8	8,998
霞ヶ関キャピタル	—	1.4	6,384
三井不動産	1.2	—	—
カチタス	2.1	1.1	3,635
サービス業 (5.3%)			
ケアネット	—	3.3	4,577

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
パーソルホールディングス	7.3	2.6	7,217
オリエンタルランド	—	0.3	5,797
フルキャストホールディングス	—	7.9	21,606
Keeper 技研	0.9	4	15,860
リクルートホールディングス	8.7	—	—
インソース	1.3	5.7	18,496
ベイクレント・コンサルティング	0.2	4	18,020
アンビスホールディングス	1.7	7.4	22,718
リロググループ	3.5	—	—
サンウェルズ	—	4	30,600
TREホールディングス	10.5	—	—
共立メンテナンス	2.5	3	16,260
合計	株数・金額	千株	千株
		757.4	927
	銘柄数<比率>	116銘柄	133銘柄
			千円
			3,054,709
			<96.6%>

※銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	78	—

■ 投資信託財産の構成

(2022年11月16日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円	%
株	3,054,709	93.5
コール・ローン等、その他	212,411	6.5
投資信託財産総額	3,267,121	100.0

日本グロース株マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,264,961,527円
コール・ローン等	83,388,572
株式(評価額)	3,054,709,600
未収入金	103,115,105
未収配当金	22,548,250
差入委託証拠金	1,200,000
(B) 負 債	101,951,822
未払金	81,140,386
未払解約金	20,811,302
その他未払費用	134
(C) 純資産総額(A-B)	3,163,009,705
元 本	751,590,798
次期繰越損益金	2,411,418,907
(D) 受益権総口数	751,590,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,084円

※当期における期首元本額691,840,329円、期中追加設定元本額97,835,367円、期中一部解約元本額38,084,898円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀日本グロース株ファンド 533,107,830円

日本グロース株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 218,482,968円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年11月17日 至2022年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	59,839,493円
受 取 配 当 金	59,881,105
受 取 利 息	1,140
そ の 他 収 益 金	181
支 払 利 息	△ 42,933
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 183,262,693
売 買 益	530,891,170
売 買 損	△ 714,153,863
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 2,926,700
取 引 益	10,705,600
取 引 損	△ 13,632,300
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,576
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 126,353,476
(F) 前期繰越損益金	2,355,939,752
(G) 解約差損益金	△ 115,726,858
(H) 追加信託差損益金	297,559,489
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,411,418,907
次期繰越損益金(I)	2,411,418,907

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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