

ラップ型ファンド・プラスESG (安定型)/(安定成長型)/(成長型) 愛称：R246 ESG (安定型)/(安定成長型)/(成長型)

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2025年7月22日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「ラップ型ファンド・プラスESG (安定型)/(安定成長型)/(成長型)」は、2025年7月22日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

各ファンドにおける特にESG/SDGsを重視した運用を行うマザーファンドへの投資比率はマンスリーレポートに記載しています。下記URLをご覧ください。

<https://www.resona-am.co.jp/fund/120028/>

<https://www.resona-am.co.jp/fund/120029/>

<https://www.resona-am.co.jp/fund/120030/>

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）

愛称：R246 ESG（安定型）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2025年7月22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	2022年11月1日から無期限です。	
運用方針	ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	主として、以下の各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券（リート）等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な安定性を重視した運用を行います。なお、国内および先進国の債券・株式については、特にESG/SDGsを重視した運用を行います。
主投資対象	ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	以下の各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	RM国内SDGs債券マザーファンド	・国内のSDGs債および国債
	RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
	RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・ユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
	RM国内株式ESGマザーファンド	・国内の金融商品取引所上場株式のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式
	RM先進国株式ESGマザーファンド	・金融商品取引所上場または店頭登録されている日本を除く先進国の株式のうち、MSCI KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式
	RM新興国債券マザーファンド	・JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券 ・新興国債券の指数を対象指数としたETF
	RM新興国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている新興国株式等 ・新興国株式の指数を対象指数としたETF
	RM国内リートマザーファンド	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
	RM先進国リートマザーファンド	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・先進国の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
主投資制限	ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	・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。
	RM国内SDGs債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM国内株式ESGマザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国株式ESGマザーファンド	・株式への投資割合には、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。
	RM新興国債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM新興国株式マザーファンド	・株式への投資割合には、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。
	RM国内リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、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	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して分配を行わないことがあります。	

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率					
(設定日)	円			%	%	%	%	%	百万円
2022年11月 1 日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	1
1期(2023年7月20日)	10,337		0	3.4	22.7	1.2	68.0	8.2	215
2期(2024年7月22日)	11,027		0	6.7	22.5	0.8	67.2	8.1	627
3期(2025年7月22日)	11,170		0	1.3	23.4	0.4	67.1	8.0	769

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			式 率	式 率	券 率	託 券 率
(期 首) 2024年 7 月22日	円 11,027	% —	% 22.5	% 0.8	% 67.2	% 8.1
7 月 末	10,926	△0.9	22.9	0.8	66.1	8.1
8 月 末	10,941	△0.8	23.2	1.0	65.4	8.2
9 月 末	11,012	△0.1	23.6	0.8	62.9	8.1
10月 末	11,044	0.2	23.8	0.7	68.5	8.0
11月 末	11,014	△0.1	23.1	0.7	64.6	7.9
12月 末	11,050	0.2	23.6	0.6	65.7	8.2
2025年 1 月 末	11,038	0.1	22.7	0.8	66.1	8.1
2 月 末	10,926	△0.9	22.5	1.0	65.7	8.2
3 月 末	10,837	△1.7	22.1	0.9	66.2	8.1
4 月 末	10,785	△2.2	22.4	0.7	65.6	8.1
5 月 末	10,952	△0.7	23.3	0.7	65.6	8.3
6 月 末	11,100	0.7	23.5	0.6	66.4	8.0
(期 末) 2025年 7 月22日	11,170	1.3	23.4	0.4	67.1	8.0

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。

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

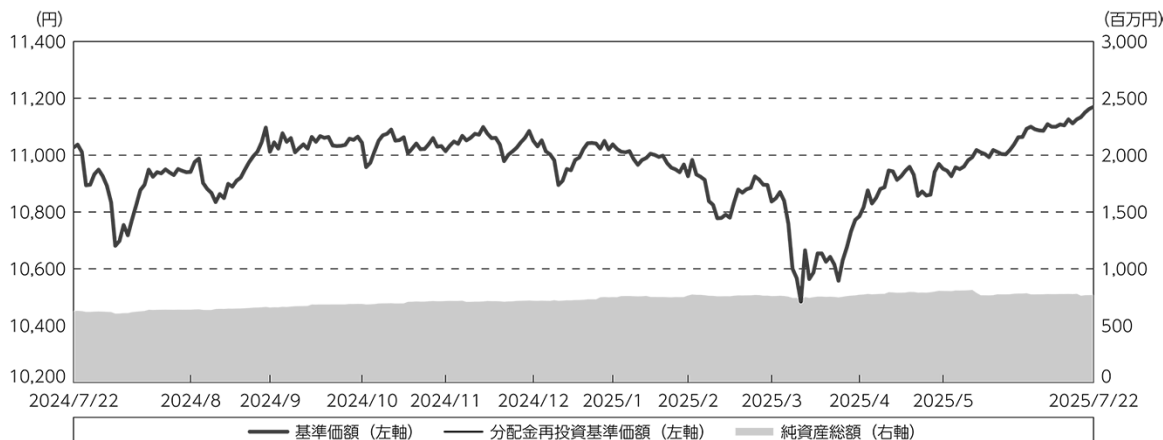
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2024年7月23日～2025年7月22日）

期中の基準価額等の推移



期 首：11,027円

期 末：11,170円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 1.3%（分配金再投資ベース）

- （注）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）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。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2024年7月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内金利の上昇が、基準価額の主な下落要因となりました。一方、内外株式市場は関税政策などの影響で不安定になる局面もみられましたが、期を通じて上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

投資対象とする各マザーファンドの当期末組入比率および期中騰落率

	当期末 組入比率*	期中騰落率
RM国内SDGs債券マザーファンド	15.8%	-0.8%
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	32.2%	-0.1%
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	19.7%	1.0%
RM国内株式ESGマザーファンド	8.5%	2.7%
RM先進国株式ESGマザーファンド	13.5%	6.6%
RM新興国債券マザーファンド	2.0%	4.4%
RM新興国株式マザーファンド	2.0%	10.3%
RM国内リートマザーファンド	1.0%	10.9%
RM先進国リートマザーファンド	5.0%	-2.2%

*純資産総額に対する比率です。

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、海外金利低下の影響を受け、国内長期金利も低下しました。その後は、日銀の次回利上げ時期を模索する展開が続くなか、2025年1月の金融政策決定会合で政策金利を引き上げるなど、利上げ継続姿勢を受けて長期金利は上昇しました。期後半は、米国政権の相互関税の発表による景気後退懸念が高まり、長期金利は一時低下しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感されたことに加え、期末にかけて参議院選挙後の財政拡張懸念から上昇しました。

先進国債券市況

先進国長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利下げを決定するなど、利下げ局面への転換が好感され、長期金利は低下しました。その後は、トランプ氏が米大統領選挙で再選したことを受け、インフレ再燃・財政悪化懸念などを背景に先進国金利は上昇しました。2025年4月に米国の関税策導入による景気悪化懸念などから一時長期金利は低下しましたが、その後は、財政不安やFRBによる利下げ時期後退の観測が強まったことなどを背景に米国を中心に上昇に転じました。

国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、米国の景気後退懸念が広がり、国内株式市場は不安定な動きとなる場面もみられましたが、海外株式市場の上昇等を受けて、国内株式市場は下値を徐々に切り上げる展開となりました。期後半は、米国政権の相互関税発表を受け、国内株式市場は2025年初来安値を更新する場面もみられましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され、買い戻しが優勢となりました。

先進国株式市況

先進国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米国の景気後退懸念が広がり、一時的に不安定な動きとなりましたが、その後は買い優勢となりました。期中では、トランプ氏が米大統領選挙で再選したことを受け、法人税の引き下げなどへの期待から、米国株への買いが進み、先進国株式市場は更に上昇しました。期後半では、米国政権の相互関税発表による景気後退懸念から株式市場は一時下落しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され上昇に転じました。

新興国債券市況

新興国長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、米国の利下げ転換により通貨安の懸念が後退したことを受けて、インドネシアや南アフリカ、メキシコが利下げを実施し、新興国金利は低下しました。期中にかけて新興国金利は上昇する場面もありましたが、米国が関税策を導入したことによる景気悪化懸念などから米国の長期金利が一時低下し、新興国通貨に対し米ドル安が進んだことで新興国に利下げ余地が広がったことから、新興国金利は再度低下しました。

新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、中国当局の追加金融緩和と不動産市場・株式市場に対する相次ぐ支援策導入が下支えとなり上昇しました。期後半は、米国の通商政策などを巡って新興国株式市場が一時的に下落する場面もみられましたが、米国に集中していた世界の投資資金が新興国に流入し、上昇しました。特に、米国でAI（人工知能）関連銘柄への買いが膨らんだことに連れて、テクノロジー関連銘柄が多い台湾や韓国、中国の株式市場を中心に上昇しました。

国内リート市況

国内リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内長期金利の上昇や市場の不安定化、日銀の追加利上げ観測などを受けて下落基調となりました。2025年初めに日銀が追加利上げを実施した後は、悪材料の出尽くし感や割安感に注目が集まったほか、米国の関税政策を背景に日銀の更なる追加利上げに時間がかかるとの見方が広がり、期末にかけて上昇しました。

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米欧中央銀行が利下げに転換したことで、先進国リート市場は上昇しました。その後、米国・欧州ともに長期金利が上昇したことが嫌気されて下落に転じました。期末には、米国の通商政策などを巡って一時下落しましたが、米国政権が相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどから買い戻され、以降は概ね横ばいで推移しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対し円高に、ユーロに対し円安となりました。

米ドルに対して、期初は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が進行する場面がみられました。その後、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され円安米ドル高となりました。期末にかけては、米国の景気悪化懸念や、トランプ政権のパウエルFRB議長に対する解任発言などを受けて、円高米ドル安に転じました。

ユーロに対して、期前半は、ECBが連続で利下げを行った一方、日銀は利上げ継続姿勢だったことから、円高ユーロ安が進行しました。期後半になると、米国の通商政策から日銀が追加利上げを見送った一方で、ECBが利下げ終了に向かっていることや、避難通貨としてのユーロ買いが進んだことで、円安ユーロ高に転じました。

新興国通貨については、期初は、米国のFRBによる利下げ期待で投資家のリスク選好度が高まり、米ドルに対して新興国通貨高となりました。その後、中国を中心に米国による関税引き上げへの懸念などが意識され、米ドルに対して新興国通貨安となりました。期末においては、米国の関税策導入以降米ドル離れが進行したことで、米ドルに対して新興国通貨高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券（リート）等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な安定性を重視した運用を行いました。なお、国内および先進国の債券・株式については、特にESG／SDGsを重視した運用を行いました。

当期末における、特にESG／SDGsを重視した運用を行うマザーファンド受益証券への投資比率は89.8%です。

各マザーファンド受益証券への投資は、以下のプロセスで資産配分比率を決定して行いました。

- ①ポートフォリオの下方リスク抑制の考え方をもとに定量モデルを用いて基本的資産配分を策定（年1回程度）
- ②市況動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

基本的資産配分の策定は、中長期的な目標リターンからの下方リスク低減を目的として、定量モデルに基づき決定しています。2025年3月に、各資産のリスクプレミアムを更新およびシミュレーションの再実施を行い、基本的資産配分の変更を実施しました。

市場環境への対応において、前期末時点の資産配分は国内債券、先進国株式および国内リートを引き上げ、先進国債券（為替ヘッジあり）、国内株式および先進国リートの魅力度を引き下げとしていました。期中において、金融市場の方向性や資産間の相対的な割安・割高度の評価等に基づき、資産配分変更を実施しました。期末時点の資産配分は先進国債券（為替ヘッジあり）、国内株式および先進国リートの魅力度を引き上げ、国内債券、先進国株式および国内リートの魅力度を引き下げています。魅力度を変更した後の資産配分比率は、ファンド全体の下方リスクを低減する基本的資産配分比率の特性を維持することを考慮して決定します。

RM国内SDGs債券マザーファンド

残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、発行体およびセクターの分散、残存期間等を勘案しながら円建のSDGs債および国債を組み入れました。ラダー型ポートフォリオの構築を目指すことで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMA（国際資本市場協会）による原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、発行体の信用力や流動性、銘柄分散などの観点でバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの100%となっています。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたがい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたがい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RM国内株式ESGマザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国株式ESGマザーファンド

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI - KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国債券マザーファンド

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、E T F（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国株式マザーファンド

新興国の株式を主要投資対象とし、M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM国内リートマザーファンド

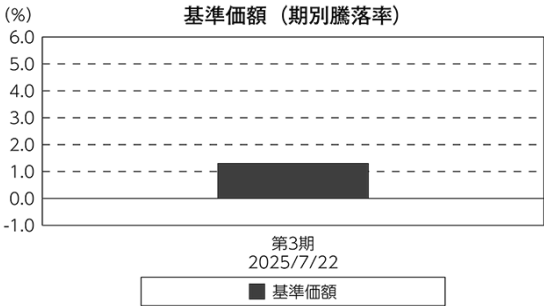
国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証R E I T 指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P 先進国R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して、見送りとさせていただきました。収益分配にあてなかった利益（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を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 3 期
	2024年 7 月 23 日～ 2025年 7 月 22 日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,170

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

○今後の運用方針

引き続き、信託財産の中長期的な安定性を重視した成長を目指して運用を行います。各マザーファンド受益証券への投資比率は、5年から10年程度の中長期的な運用収益目標（円短期金利（無担保コール〇／N物レート（確報））＋2％（年率、信託報酬控除後、その他の費用については考慮せず））の追求および当ファンド全体の下方リスク水準の低減を目指して資産配分比率を策定のうえ決定するとともに、投資環境に応じて運用期間中も変更します。

各マザーファンド受益証券への投資比率は、以下のプロセスで決定します。

- ①ポートフォリオの下方リスク抑制の考え方をもとに定量モデルを用いて基本的資産配分を策定（年1回程度、2026年3月頃に見直し予定）
- ②市況動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

RM国内SDGs債券マザーファンド

引き続き、残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら国内の円建のSDGs債を組み入れるとともに、ラダー型ポートフォリオの構築を進めることで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況との

バランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

RM国内株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国債券マザーファンド

引き続き、主としてJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCI エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 7 月23日～2025年 7 月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	0.660	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.308)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(34)	(0.308)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 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 ）	(0)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.028	(d) 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 ）	(2)	(0.021)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	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)	その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	75	0.695	
期中の平均基準価額は、10,968円です。			

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

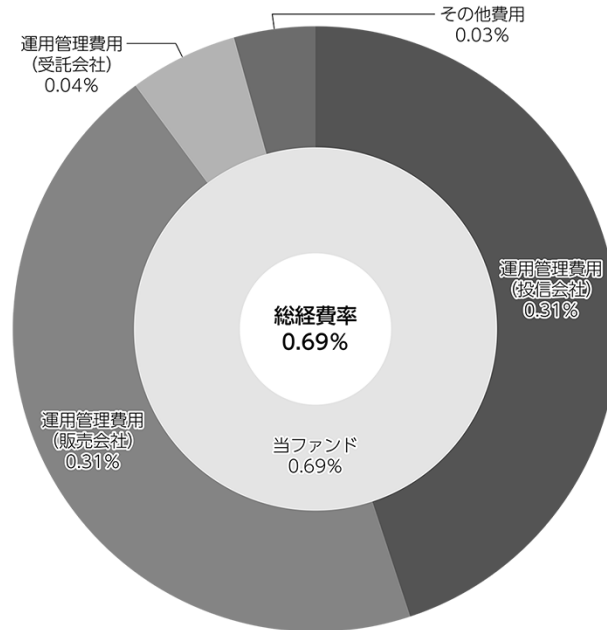
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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0.69%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
RM国内リートマザーファンド	15,115	22,313	23,631	34,732
RM新興国株式マザーファンド	2,436	4,954	1,538	3,390
RM先進国リートマザーファンド	23,538	42,479	12,704	22,776
RM国内株式ESGマザーファンド	101,626	192,849	80,072	152,413
RM先進国株式ESGマザーファンド	78,476	187,635	85,223	206,974
RM新興国債券マザーファンド	3,070	4,329	1,519	2,215
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	141,844	121,861	40,876	34,969
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	82,356	72,468	36,373	31,887
RM国内SDGs債券マザーファンド	39,499	38,979	73,733	73,355

○株式売買比率

(2024年7月23日～2025年7月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期			
	RM新興国株式マザーファンド	RM先進国リートマザーファンド	RM国内株式ESGマザーファンド	RM先進国株式ESGマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,226,658千円	535,122千円	12,576,947千円	11,782,277千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,269,162千円	590,347千円	6,979,222千円	15,688,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27	0.90	1.80	0.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

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（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年7月22日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RM国内リートマザーファンド		13,341	4,825	7,454
RM新興国株式マザーファンド		5,648	6,546	15,367
RM先進国リートマザーファンド		10,074	20,908	38,179
RM国内株式ESGマザーファンド		10,932	32,487	65,292
RM先進国株式ESGマザーファンド		45,612	38,865	104,019
RM新興国債券マザーファンド		8,478	10,029	15,137
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		187,949	288,917	247,746
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		126,000	171,982	151,706
RM国内SDGs債券マザーファンド		158,348	124,113	121,842

○投資信託財産の構成

（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内リートマザーファンド	7,454	1.0
RM新興国株式マザーファンド	15,367	2.0
RM先進国リートマザーファンド	38,179	4.9
RM国内株式ESGマザーファンド	65,292	8.5
RM先進国株式ESGマザーファンド	104,019	13.5
RM新興国債券マザーファンド	15,137	2.0
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	247,746	32.1
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	151,706	19.7
RM国内SDGs債券マザーファンド	121,842	15.8
コール・ローン等、その他	4,804	0.5
投資信託財産総額	771,546	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）RM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（49,934,535千円）の投資信託財産総額（49,956,200千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（86,208,291千円）の投資信託財産総額（86,223,444千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM先進国株式ESGマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,290,062千円）の投資信託財産総額（19,297,318千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,144,057千円）の投資信託財産総額（17,194,097千円）に対する比率は99.7%です。

（注）RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（4,277,052千円）の投資信託財産総額（4,407,562千円）に対する比率は97.0%です。

（注）RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（2,677,860千円）の投資信託財産総額（2,940,655千円）に対する比率は91.1%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.47円、1カナダドル=107.75円、1メキシコペソ=7.897円、1ブラジルレアル=26.4819円、1チリペソ=0.154537円、1コロンビアペソ=0.03645円、1ユーロ=172.33円、1英ポンド=198.82円、1スイスフラン=184.73円、1スウェーデンクローナ=15.41円、1ノルウェークローネ=14.51円、1デンマーククローネ=23.09円、1トルコリラ=3.6523円、1チェココルナ=7.00円、1ハンガリーフォリント=0.43円、1ポーランドズロチ=40.61円、1オーストラリアドル=96.09円、1ニュージーランドドル=87.89円、1香港ドル=18.78円、1シンガポールドル=115.12円、1マレーシアリンギット=34.875円、1タイバーツ=4.57円、1フィリピンペソ=2.5797円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.1066円、1新台湾ドル=5.0105円、1オフショア人民元=20.5565円、1インドルピー=1.72円、1イスラエルシェケル=44.0967円、1クウェートディナール=480.51円、1サウジアラビアリアル=39.40円、1カタールリアル=40.58円、1南アフリカランド=8.37円、1アラブディルハム=40.23円。

○特定資産の価格等の調査

（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	771,546,933
コール・ローン等	4,801,524
RM国内リートマザーファンド(評価額)	7,454,628
RM新興国株式マザーファンド(評価額)	15,367,369
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	38,179,602
RM国内株式ESGマザーファンド(評価額)	65,292,444
RM先進国株式ESGマザーファンド(評価額)	104,019,201
RM新興国債券マザーファンド(評価額)	15,137,151
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	247,746,663
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	151,706,059
RM国内SDGs債券マザーファンド(評価額)	121,842,246
未収利息	46
(B) 負債	2,543,734
未払解約金	2,823
未払信託報酬	2,515,427
その他未払費用	25,484
(C) 純資産総額(A－B)	769,003,199
元本	688,448,482
次期繰越損益金	80,554,717
(D) 受益権総口数	688,448,482口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,170円

(注) 当ファンドの期首元本額は568,953,564円、期中追加設定元本額は227,408,920円、期中一部解約元本額は107,914,002円です。
(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1170円です。

○損益の状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,663
受取利息	8,663
(B) 有価証券売買損益	15,946,776
売買益	25,077,224
売買損	△ 9,130,448
(C) 信託報酬等	△ 4,816,809
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	11,138,630
(E) 前期繰越損益金	28,608,323
(F) 追加信託差損益金	40,807,764
(配当等相当額)	(29,323,759)
(売買損益相当額)	(11,484,005)
(G) 計(D＋E＋F)	80,554,717
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	80,554,717
追加信託差損益金	40,807,764
(配当等相当額)	(29,637,507)
(売買損益相当額)	(11,170,257)
分配準備積立金	39,746,953

(注) 損益の状況の中で(B)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。
(注) 損益の状況の中で(C)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います。
(注) 損益の状況の中で(F)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。
(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,856,991円）、費用控除後の有価証券等損益額（1,281,639円）、信託約款に規定する収益調整金（40,807,764円）および分配準備積立金（28,608,323円）より分配対象収益は80,554,717円（1万口当たり1,170円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

＜当ファンドが投資対象とするRM国内SDG s 債券マザーファンド、RM米ドル建SDG s 債券マザーファンド（為替ヘッジあり）、RMユーロ建SDG s 債券マザーファンド（為替ヘッジあり）、RM国内株式ESGマザーファンド、RM先進国株式ESGマザーファンド、RM新興国債券マザーファンド、RM新興国株式マザーファンド、RM国内リートマザーファンドおよびRM先進国リートマザーファンドは以下の約款変更を行いました。＞

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型）

愛称：R246 ESG（安定成長型）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2025年7月22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	2022年11月1日から無期限です。	
運用方針	ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型）	主として、以下の各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券（リート）等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な安定性と成長性のバランスを重視した運用を行います。なお、国内および先進国の債券・株式については、特にESG/SDGsを重視した運用を行います。
主要投資対象	ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型）	以下の各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	RM国内SDGs債券マザーファンド	・国内のSDGs債および国債
	RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	・米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
	RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	・ユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
	RM国内株式ESGマザーファンド	・国内の金融商品取引所上場株式のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式
	RM先進国株式ESGマザーファンド	・金融商品取引所上場または店頭登録されている日本を除く先進国の株式のうち、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式
	RM新興国債券マザーファンド	・JPMオルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券 ・新興国債券の指数を対象指数としたETF
	RM新興国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている新興国株式等 ・新興国株式の指数を対象指数としたETF
	RM国内リートマザーファンド	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
	RM先進国リートマザーファンド	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
主な投資制限	ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型）	・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。
	RM国内SDGs債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM国内株式ESGマザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国株式ESGマザーファンド	・株式への投資割合には、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。
	RM新興国債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM新興国株式マザーファンド	・株式への投資割合には、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。
	RM国内リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、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	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して分配を行わないことがあります。	

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率					
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2022年11月 1 日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	6
1期(2023年7月20日)	10,694	0	6.9	45.1	2.3	39.5	12.8	1,475	
2期(2024年7月22日)	12,271	0	14.7	46.9	1.7	38.0	12.6	6,374	
3期(2025年7月22日)	12,668	0	3.2	50.8	0.9	38.6	9.0	9,461	

- (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2024年 7 月22日	円 12,271	% —	% 46.9	% 1.7	% 38.0	% 12.6
7 月 末	12,019	△2.1	47.6	1.7	37.0	12.5
8 月 末	11,940	△2.7	47.3	2.0	37.0	12.3
9 月 末	12,039	△1.9	48.0	1.7	35.5	12.1
10月 末	12,295	0.2	48.8	1.4	38.2	12.2
11月 末	12,233	△0.3	47.6	1.4	36.4	12.4
12月 末	12,414	1.2	48.5	1.3	36.6	12.4
2025年 1 月 末	12,382	0.9	47.7	1.7	36.7	12.3
2 月 末	12,081	△1.5	46.4	2.0	37.4	12.5
3 月 末	11,901	△3.0	48.6	1.8	38.8	9.2
4 月 末	11,685	△4.8	49.4	1.5	36.7	9.1
5 月 末	12,159	△0.9	50.0	1.5	38.0	9.2
6 月 末	12,456	1.5	50.5	1.2	37.9	8.9
(期 末) 2025年 7 月22日	12,668	3.2	50.8	0.9	38.6	9.0

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。

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

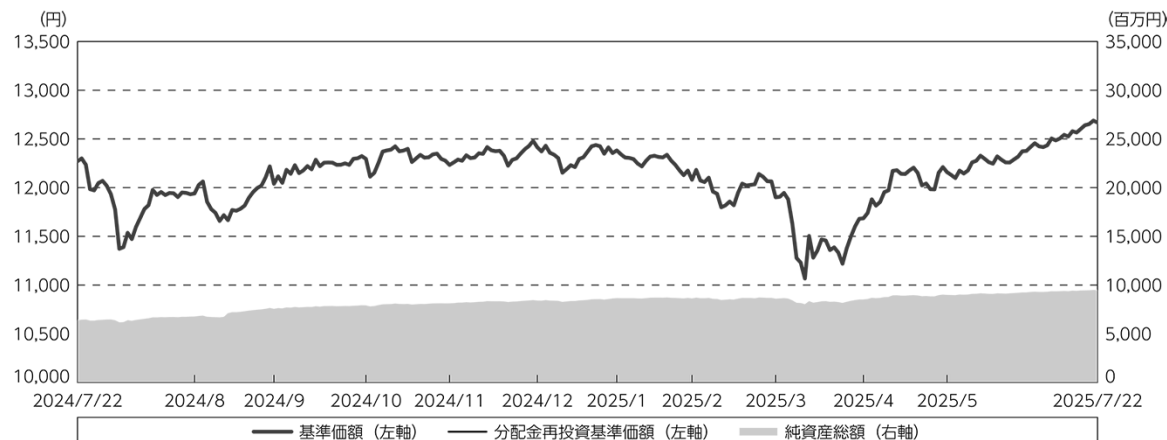
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年7月23日～2025年7月22日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,271円

期 末：12,668円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 3.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年7月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内金利の上昇が、基準価額の主な下落要因となりました。一方、内外株式市場は関税政策などの影響で不安定になる局面もみられましたが、期を通じて上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

投資対象とする各マザーファンドの当期末組入比率および期中騰落率

	当期末 組入比率*	期中騰落率
RM国内SDGs債券マザーファンド	7.2%	-0.8%
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	19.7%	-0.1%
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	12.0%	1.0%
RM国内株式ESGマザーファンド	9.0%	2.7%
RM先進国株式ESGマザーファンド	36.6%	6.6%
RM新興国債券マザーファンド	2.0%	4.4%
RM新興国株式マザーファンド	6.7%	10.3%
RM国内リートマザーファンド	1.1%	10.9%
RM先進国リートマザーファンド	5.4%	-2.2%

*純資産総額に対する比率です。

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、海外金利低下の影響を受け、国内長期金利も低下しました。その後は、日銀の次回利上げ時期を模索する展開が続くなか、2025年1月の金融政策決定会合で政策金利を引き上げるなど、利上げ継続姿勢を受けて長期金利は上昇しました。期後半は、米国政権の相互関税の発表による景気後退懸念が高まり、長期金利は一時低下しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感されたことに加え、期末にかけて参議院選挙後の財政拡張懸念から上昇しました。

先進国債券市況

先進国長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利下げを決定するなど、利下げ局面への転換が好感され、長期金利は低下しました。その後は、トランプ氏が米大統領選挙で再選したことを受け、インフレ再燃・財政悪化懸念などを背景に先進国金利は上昇しました。2025年4月に米国の関税策導入による景気悪化懸念などから一時長期金利は低下しましたが、その後は、財政不安やFRBによる利下げ時期後退の観測が強まったことなどを背景に米国を中心に上昇に転じました。

国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、米国の景気後退懸念が広がり、国内株式市場は不安定な動きとなる場面もみられましたが、海外株式市場の上昇等を受けて、国内株式市場は下値を徐々に切り上げる展開となりました。期後半は、米国政権の相互関税発表を受け、国内株式市場は2025年初来安値を更新する場面もみられましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され、買い戻しが優勢となりました。

先進国株式市況

先進国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米国の景気後退懸念が広がり、一時的に不安定な動きとなりましたが、その後は買い優勢となりました。期中では、トランプ氏が米大統領選挙で再選したことを受け、法人税の引き下げなどへの期待から、米国株への買いが進み、先進国株式市場は更に上昇しました。期後半では、米国政権の相互関税発表による景気後退懸念から株式市場は一時下落しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され上昇に転じました。

新興国債券市況

新興国長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、米国の利下げ転換により通貨安の懸念が後退したことを受けて、インドネシアや南アフリカ、メキシコが利下げを実施し、新興国金利は低下しました。期中にかけて新興国金利は上昇する場面もありましたが、米国が関税策を導入したことによる景気悪化懸念などから米国の長期金利が一時低下し、新興国通貨に対し米ドル安が進んだことで新興国に利下げ余地が広がったことから、新興国金利は再度低下しました。

新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、中国当局の追加金融緩和と不動産市場・株式市場に対する相次ぐ支援策導入が下支えとなり上昇しました。期後半は、米国の通商政策などを巡って新興国株式市場が一時的に下落する場面もみられましたが、米国に集中していた世界の投資資金が新興国に流入し、上昇しました。特に、米国でAI（人工知能）関連銘柄への買いが膨らんだことに連れて、テクノロジー関連銘柄が多い台湾や韓国、中国の株式市場を中心に上昇しました。

国内リート市況

国内リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内長期金利の上昇や市場の不安定化、日銀の追加利上げ観測などを受けて下落基調となりました。2025年初めに日銀が追加利上げを実施した後は、悪材料の出尽くし感や割安感に注目が集まったほか、米国の関税政策を背景に日銀の更なる追加利上げに時間がかかるとの見方が広がり、期末にかけて上昇しました。

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米欧中央銀行が利下げに転換したことで、先進国リート市場は上昇しました。その後、米国・欧州ともに長期金利が上昇したことが嫌気されて下落に転じました。期末には、米国の通商政策などを巡って一時下落しましたが、米国政権が相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどから買い戻され、以降は概ね横ばいで推移しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対し円高に、ユーロに対し円安となりました。

米ドルに対して、期初は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が進行する場面がみられました。その後、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され円安米ドル高となりました。期末にかけては、米国の景気悪化懸念や、トランプ政権のパウエルFRB議長に対する解任発言などを受けて、円高米ドル安に転じました。

ユーロに対して、期前半は、ECBが連続で利下げを行った一方、日銀は利上げ継続姿勢だったことから、円高ユーロ安が進行しました。期後半になると、米国の通商政策から日銀が追加利上げを見送った一方で、ECBが利下げ終了に向かっていることや、避難通貨としてのユーロ買いが進んだことで、円安ユーロ高に転じました。

新興国通貨については、期初は、米国のFRBによる利下げ期待で投資家のリスク選好度が高まり、米ドルに対して新興国通貨高となりました。その後、中国を中心に米国による関税引き上げへの懸念などが意識され、米ドルに対して新興国通貨安となりました。期末においては、米国の関税策導入以降米ドル離れが進行したことで、米ドルに対して新興国通貨高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券（リート）等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な安定性と成長性のバランスを重視した運用を行いました。なお、国内および先進国の債券・株式については、特にESG／SDGsを重視した運用を行いました。

当期末における、特にESG／SDGsを重視した運用を行うマザーファンド受益証券への投資比率は84.6%です。

各マザーファンド受益証券への投資は、以下のプロセスで資産配分比率を決定して行いました。

- ①ポートフォリオの下方リスク抑制の考え方をもとに定量モデルを用いて基本的資産配分を策定（年1回程度）
- ②市況動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

基本的資産配分の策定は、中長期的な目標リターンからの下方リスク低減を目的として、定量モデルに基づき決定しています。2025年3月に、各資産のリスクプレミアムを更新およびシミュレーションの再実施を行い、基本的資産配分の変更を実施しました。

市場環境への対応において、前期末時点の資産配分は国内債券、先進国株式および国内リートを引き上げ、先進国債券（為替ヘッジあり）、国内株式および先進国リートの魅力度を引き下げとしていました。期中において、金融市場の方向性や資産間の相対的な割安・割高度の評価等に基づき、資産配分変更を実施しました。期末時点の資産配分は先進国債券（為替ヘッジあり）、国内株式および先進国リートの魅力度を引き上げ、国内債券、先進国株式および国内リートの魅力度を引き下げています。魅力度を変更した後の資産配分比率は、ファンド全体の下方リスクを低減する基本的資産配分比率の特性を維持することを考慮して決定します。

RM国内SDGs債券マザーファンド

残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、発行体およびセクターの分散、残存期間等を勘案しながら円建のSDGs債および国債を組み入れました。ラダー型ポートフォリオの構築を目指すことで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMA（国際資本市場協会）による原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、発行体の信用力や流動性、銘柄分散などの観点でバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの100%となっています。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたがい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

*1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

*2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたがい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

*1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

*2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RM国内株式ESGマザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国株式ESGマザーファンド

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI - KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国債券マザーファンド

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、E T F（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国株式マザーファンド

新興国の株式を主要投資対象とし、M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM国内リートマザーファンド

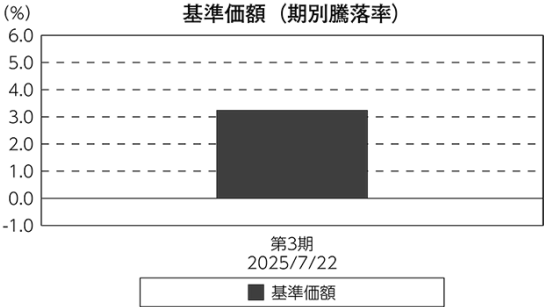
国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証R E I T 指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P 先進国R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して、見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（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を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第 3 期
	2024年 7 月23日～ 2025年 7 月22日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,668

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

○今後の運用方針

引き続き、信託財産の中長期的な安定性と成長性のバランスを重視した成長を目指して運用を行います。各マザーファンド受益証券への投資比率は、5年から10年程度の中長期的な運用収益目標（円短期金利（無担保コール〇／N物レート（確報））＋4％（年率、信託報酬控除後、その他の費用については考慮せず））の追求および当ファンド全体の下方リスク水準の低減を目指して資産配分比率を策定のうえ決定するとともに、投資環境に応じて運用期間中も変更します。

各マザーファンド受益証券への投資比率は、以下のプロセスで決定します。

- ①ポートフォリオの下方リスク抑制の考え方をもとに定量モデルを用いて基本的資産配分を策定（年1回程度、2026年3月頃に見直し予定）
- ②市況動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

RM国内SDGs債券マザーファンド

引き続き、残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら国内の円建のSDGs債を組み入れるとともに、ラダー型ポートフォリオの構築を進めることで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況との

バランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

RM国内株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国債券マザーファンド

引き続き、主としてJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCI エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月 23 日～2025年 7 月 22 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 133	% 1.100	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(64)	(0.528)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(64)	(0.528)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 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)	(0)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.047	(d) 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)	(5)	(0.037)	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及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	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)	(0.003)	その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にか かる費用等
合 計	141	1.162	
期中の平均基準価額は、12,133円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

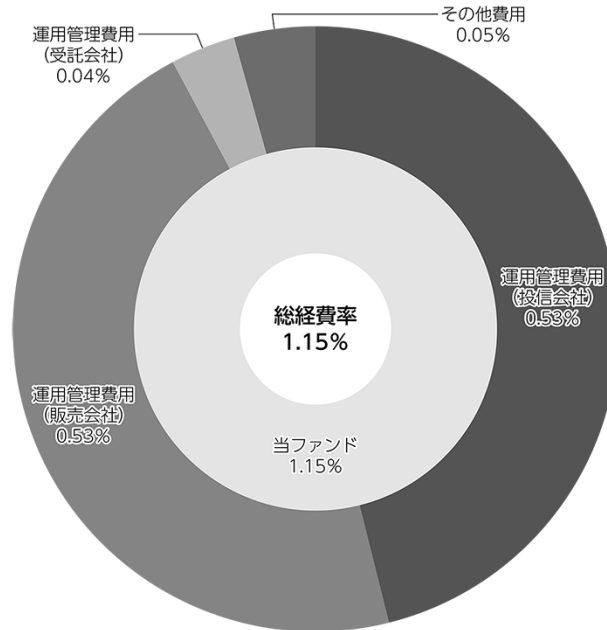
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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1.15%です。



（注）当ファンドの費用は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）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）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注）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。

○売買及び取引の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
RM国内リートマザーファンド	208,706	305,957	338,381	494,880
RM新興国株式マザーファンド	123,443	252,029	15,782	34,140
RM先進国リートマザーファンド	205,561	371,819	123,974	222,140
RM国内株式ESGマザーファンド	1,234,300	2,328,240	1,150,570	2,206,984
RM先進国株式ESGマザーファンド	1,374,403	3,291,316	919,288	2,223,319
RM新興国債券マザーファンド	42,781	60,003	5,499	7,603
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	1,423,250	1,226,871	240,738	206,182
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	765,679	674,354	139,571	121,848
RM国内SDGs債券マザーファンド	321,846	317,359	667,174	665,232

○株式売買比率

(2024年7月23日～2025年7月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期			
	RM新興国株式マザーファンド	RM先進国リートマザーファンド	RM国内株式ESGマザーファンド	RM先進国株式ESGマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,226,658千円	535,122千円	12,576,947千円	11,782,277千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,269,162千円	590,347千円	6,979,222千円	15,688,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27	0.90	1.80	0.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

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（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年7月22日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RM国内リートマザーファンド		199,086	69,411	107,227
RM新興国株式マザーファンド		163,346	271,006	636,160
RM先進国リートマザーファンド		196,622	278,209	508,010
RM国内株式ESGマザーファンド		340,268	423,999	852,153
RM先進国株式ESGマザーファンド		839,028	1,294,143	3,463,646
RM新興国債券マザーファンド		86,719	124,000	187,153
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		992,327	2,174,839	1,864,925
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		664,956	1,291,064	1,138,848
RM国内SDGs債券マザーファンド		1,042,389	697,060	684,304

○投資信託財産の構成

（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内リートマザーファンド	107,227	1.1
RM新興国株式マザーファンド	636,160	6.7
RM先進国リートマザーファンド	508,010	5.3
RM国内株式ESGマザーファンド	852,153	8.9
RM先進国株式ESGマザーファンド	3,463,646	36.3
RM新興国債券マザーファンド	187,153	2.0
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	1,864,925	19.6
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	1,138,848	12.0
RM国内SDGs債券マザーファンド	684,304	7.2
コール・ローン等、その他	87,328	0.9
投資信託財産総額	9,529,754	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）RM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（49,934,535千円）の投資信託財産総額（49,956,200千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（86,208,291千円）の投資信託財産総額（86,223,444千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM先進国株式ESGマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,290,062千円）の投資信託財産総額（19,297,318千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,144,057千円）の投資信託財産総額（17,194,097千円）に対する比率は99.7%です。

（注）RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（4,277,052千円）の投資信託財産総額（4,407,562千円）に対する比率は97.0%です。

（注）RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（2,677,860千円）の投資信託財産総額（2,940,655千円）に対する比率は91.1%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.47円、1カナダドル=107.75円、1メキシコペソ=7.897円、1ブラジルレアル=26.4819円、1チリペソ=0.154537円、1コロンビアペソ=0.03645円、1ユーロ=172.33円、1英ポンド=198.82円、1スイスフラン=184.73円、1スウェーデンクローナ=15.41円、1ノルウェークローネ=14.51円、1デンマーククローネ=23.09円、1トルコリラ=3.6523円、1チェココルナ=7.00円、1ハンガリーフォリント=0.43円、1ポーランドズロチ=40.61円、1オーストラリアドル=96.09円、1ニュージーランドドル=87.89円、1香港ドル=18.78円、1シンガポールドル=115.12円、1マレーシアリンギット=34.875円、1タイバーツ=4.57円、1フィリピンペソ=2.5797円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.1066円、1新台湾ドル=5.0105円、1オフショア人民元=20.5565円、1インドルピー=1.72円、1イスラエルシェケル=44.0967円、1クウェートディナール=480.51円、1サウジアラビアリアル=39.40円、1カタールリアル=40.58円、1南アフリカランド=8.37円、1アラブディルハム=40.23円。

○特定資産の価格等の調査

（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,529,754,810
コール・ローン等	87,323,821
RM国内リートマザーファンド(評価額)	107,227,245
RM新興国株式マザーファンド(評価額)	636,160,554
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	508,010,956
RM国内株式ESGマザーファンド(評価額)	852,153,775
RM先進国株式ESGマザーファンド(評価額)	3,463,646,102
RM新興国債券マザーファンド(評価額)	187,153,845
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	1,864,925,020
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	1,138,848,120
RM国内SDGs債券マザーファンド(評価額)	684,304,535
未収利息	837
(B) 負債	67,785,915
未払解約金	19,548,716
未払信託報酬	47,944,823
その他未払費用	292,376
(C) 純資産総額(A－B)	9,461,968,895
元本	7,468,897,987
次期繰越損益金	1,993,070,908
(D) 受益権総口数	7,468,897,987口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,668円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,194,501,952円、期中追加設定元本額は2,832,826,209円、期中一部解約元本額は558,430,174円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2668円です。

○損益の状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	131,074
受取利息	131,074
(B) 有価証券売買損益	448,334,252
売買益	560,563,982
売買損	△ 112,229,730
(C) 信託報酬等	△ 90,624,286
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	357,841,040
(E) 前期繰越損益金	551,287,679
(F) 追加信託差損益金	1,083,942,189
(配当等相当額)	(702,448,818)
(売買損益相当額)	(381,493,371)
(G) 計(D＋E＋F)	1,993,070,908
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,993,070,908
追加信託差損益金	1,083,942,189
(配当等相当額)	(706,389,765)
(売買損益相当額)	(377,552,424)
分配準備積立金	909,128,719

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(137,055,502円)、費用控除後の有価証券等損益額(220,785,538円)、信託約款に規定する収益調整金(1,083,942,189円)および分配準備積立金(551,287,679円)より分配対象収益は1,993,070,908円(1万口当たり2,668円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

＜当ファンドが投資対象とするRM国内SDG s 債券マザーファンド、RM米ドル建SDG s 債券マザーファンド（為替ヘッジあり）、RMユーロ建SDG s 債券マザーファンド（為替ヘッジあり）、RM国内株式ESGマザーファンド、RM先進国株式ESGマザーファンド、RM新興国債券マザーファンド、RM新興国株式マザーファンド、RM国内リートマザーファンドおよびRM先進国リートマザーファンドは以下の約款変更を行いました。＞

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

ラップ型ファンド・プラスESG（成長型）

愛称：R246 ESG（成長型）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2025年7月22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	2022年11月1日から無期限です。	
運用方針	ラップ型ファンド・プラスESG（成長型）	主として、以下の各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券（リート）等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長性を重視した運用を行います。なお、国内および先進国の債券・株式については、特にESG/SDGsを重視した運用を行います。
主投資対象	ラップ型ファンド・プラスESG（成長型）	以下の各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	RM国内SDGs債券マザーファンド	・国内のSDGs債および国債
	RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
	RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・ユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
	RM国内株式ESGマザーファンド	・国内の金融商品取引所上場株式のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式
	RM先進国株式ESGマザーファンド	・金融商品取引所上場または店頭登録されている日本を除く先進国の株式のうち、MSCI KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式
	RM新興国債券マザーファンド	・JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券 ・新興国債券の指数を対象指数としたETF
	RM新興国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている新興国株式等 ・新興国株式の指数を対象指数としたETF
	RM国内リートマザーファンド	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
	RM先進国リートマザーファンド	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・先進国の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF
主投資制限	ラップ型ファンド・プラスESG（成長型）	・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。
	RM国内SDGs債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（英語ヘッジあり）	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM国内株式ESGマザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国株式ESGマザーファンド	・株式への投資割合には、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。
	RM新興国債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RM新興国株式マザーファンド	・株式への投資割合には、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。
	RM国内リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	RM先進国リートマザーファンド	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、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	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して分配を行わないことがあります。	

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

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

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率					
(設定日)	円		円	%	%	%	%	%	百万円
2022年11月1日	10,000		—	—	—	—	—	—	5
1期(2023年7月20日)	11,179		0	11.8	75.5	3.6	8.8	11.5	1,874
2期(2024年7月22日)	14,057		0	25.7	76.4	2.8	7.7	13.0	9,115
3期(2025年7月22日)	14,709		0	4.6	76.8	1.3	9.7	11.7	10,798

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			式 率	式 率	券 率	託 券 率
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2024年 7 月22日	14,057	－	76.4	2.8	7.7	13.0
7 月 末	13,574	△3.4	76.7	2.8	7.7	12.8
8 月 末	13,360	△5.0	75.7	3.4	7.5	12.8
9 月 末	13,504	△3.9	77.0	2.6	7.0	12.5
10月 末	14,116	0.4	77.3	2.1	7.6	12.7
11月 末	14,027	△0.2	76.9	2.2	7.3	12.8
12月 末	14,437	2.7	77.4	2.0	7.4	12.7
2025年 1 月 末	14,367	2.2	76.6	2.6	7.4	12.8
2 月 末	13,757	△2.1	75.4	3.3	7.6	13.0
3 月 末	13,440	△4.4	74.7	2.8	9.7	12.1
4 月 末	12,981	△7.7	73.0	2.2	9.8	11.8
5 月 末	13,833	△1.6	75.9	2.2	9.4	11.9
6 月 末	14,318	1.9	76.5	1.8	9.5	11.6
(期 末)						
2025年 7 月22日	14,709	4.6	76.8	1.3	9.7	11.7

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。また、株式先物比率には不動産投信指数先物比率を含めて表示しております。

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

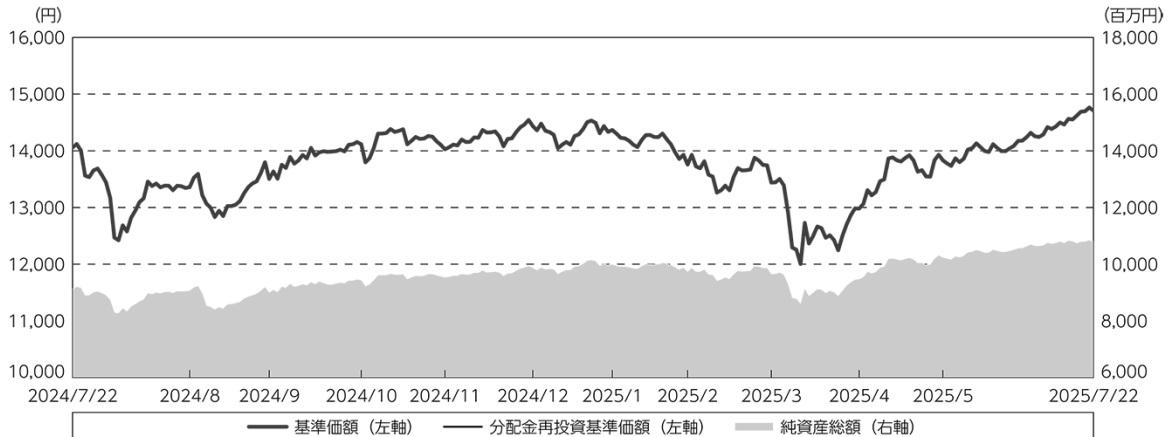
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年7月23日～2025年7月22日)

期中の基準価額等の推移



期 首：14,057円

期 末：14,709円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 4.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年7月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内金利の上昇が、基準価額の主な下落要因となりました。一方、内外株式市場は関税政策などの影響で不安定になる局面もみられましたが、期を通じて上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

投資対象とする各マザーファンドの当期末組入比率および期中騰落率

	当期末 組入比率*	期中騰落率
RM国内SDGs債券マザーファンド	1.0%	-0.8%
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	5.5%	-0.1%
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	3.3%	1.0%
RM国内株式ESGマザーファンド	11.4%	2.7%
RM先進国株式ESGマザーファンド	58.8%	6.6%
RM新興国債券マザーファンド	2.0%	4.4%
RM新興国株式マザーファンド	9.0%	10.3%
RM国内リートマザーファンド	1.9%	10.9%
RM先進国リートマザーファンド	6.9%	-2.2%

*純資産総額に対する比率です。

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、海外金利低下の影響を受け、国内長期金利も低下しました。その後は、日銀の次回利上げ時期を模索する展開が続くなか、2025年1月の金融政策決定会合で政策金利を引き上げるなど、利上げ継続姿勢を受けて長期金利は上昇しました。期後半は、米国政権の相互関税の発表による景気後退懸念が高まり、長期金利は一時低下しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感されたことに加え、期末にかけて参議院選挙後の財政拡張懸念から上昇しました。

先進国債券市況

先進国長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利下げを決定するなど、利下げ局面への転換が好感され、長期金利は低下しました。その後は、トランプ氏が米大統領選挙で再選したことを受け、インフレ再燃・財政悪化懸念などを背景に先進国金利は上昇しました。2025年4月に米国の関税策導入による景気悪化懸念などから一時長期金利は低下しましたが、その後は、財政不安やFRBによる利下げ時期後退の観測が強まったことなどを背景に米国を中心に上昇に転じました。

国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、米国の景気後退懸念が広がり、国内株式市場は不安定な動きとなる場面もみられましたが、海外株式市場の上昇等を受けて、国内株式市場は下値を徐々に切り上げる展開となりました。期後半は、米国政権の相互関税発表を受け、国内株式市場は2025年初来安値を更新する場面もみられましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され、買い戻しが優勢となりました。

先進国株式市況

先進国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米国の景気後退懸念が広がり、一時的に不安定な動きとなりましたが、その後は買い優勢となりました。期中では、トランプ氏が米大統領選挙で再選したことを受け、法人税の引き下げなどへの期待から、米国株への買いが進み、先進国株式市場は更に上昇しました。期後半では、米国政権の相互関税発表による景気後退懸念から株式市場は一時下落しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され上昇に転じました。

新興国債券市況

新興国長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半は、米国の利下げ転換により通貨安の懸念が後退したことを受けて、インドネシアや南アフリカ、メキシコが利下げを実施し、新興国金利は低下しました。期中にかけて新興国金利は上昇する場面もありましたが、米国が関税策を導入したことによる景気悪化懸念などから米国の長期金利が一時低下し、新興国通貨に対し米ドル安が進んだことで新興国に利下げ余地が広がったことから、新興国金利は再度低下しました。

新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、中国当局の追加金融緩和と不動産市場・株式市場に対する相次ぐ支援策導入が下支えとなり上昇しました。期後半は、米国の通商政策などを巡って新興国株式市場が一時的に下落する場面もみられましたが、米国に集中していた世界の投資資金が新興国に流入し、上昇しました。特に、米国でAI（人工知能）関連銘柄への買いが膨らんだことに連れて、テクノロジー関連銘柄が多い台湾や韓国、中国の株式市場を中心に上昇しました。

国内リート市況

国内リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内長期金利の上昇や市場の不安定化、日銀の追加利上げ観測などを受けて下落基調となりました。2025年初めに日銀が追加利上げを実施した後は、悪材料の出尽くし感や割安感に注目が集まったほか、米国の関税政策を背景に日銀の更なる追加利上げに時間がかかるとの見方が広がり、期末にかけて上昇しました。

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米欧中央銀行が利下げに転換したことで、先進国リート市場は上昇しました。その後、米国・欧州ともに長期金利が上昇したことが嫌気されて下落に転じました。期末には、米国の通商政策などを巡って一時下落しましたが、米国政権が相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどから買い戻され、以降は概ね横ばいで推移しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対し円高に、ユーロに対し円安となりました。

米ドルに対して、期初は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が進行する場面がみられました。その後、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され円安米ドル高となりました。期末にかけては、米国の景気悪化懸念や、トランプ政権のパウエルFRB議長に対する解任発言などを受けて、円高米ドル安に転じました。

ユーロに対して、期前半は、ECBが連続で利下げを行った一方、日銀は利上げ継続姿勢だったことから、円高ユーロ安が進行しました。期後半になると、米国の通商政策から日銀が追加利上げを見送った一方で、ECBが利下げ終了に向かっていることや、避難通貨としてのユーロ買いが進んだことで、円安ユーロ高に転じました。

新興国通貨については、期初は、米国のFRBによる利下げ期待で投資家のリスク選好度が高まり、米ドルに対して新興国通貨高となりました。その後、中国を中心に米国による関税引き上げへの懸念などが意識され、米ドルに対して新興国通貨安となりました。期末においては、米国の関税策導入以降米ドル離れが進行したことで、米ドルに対して新興国通貨高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券（リート）等への分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長性を重視した運用を行いました。なお、国内および先進国の債券・株式については、特にESG/SDGsを重視した運用を行いました。

当期末における、特にESG/SDGsを重視した運用を行うマザーファンド受益証券への投資比率は79.9%です。

各マザーファンド受益証券への投資は、以下のプロセスで資産配分比率を決定して行いました。

- ①ポートフォリオの下方リスク抑制の考え方をもとに定量モデルを用いて基本的資産配分を策定（年1回程度）
- ②市況動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

基本的資産配分の策定は、中長期的な目標リターンからの下方リスク低減を目的として、定量モデルに基づき決定しています。2025年3月に、各資産のリスクプレミアムの更新およびシミュレーションの再実施を行い、基本的資産配分の変更を実施しました。

市場環境への対応において、前期末時点の資産配分は国内債券、先進国株式および国内リートを引き上げ、先進国債券（為替ヘッジあり）、国内株式および先進国リートの魅力度を引き下げとしていました。期中において、金融市場の方向性や資産間の相対的な割安・割高度の評価等に基づき、資産配分変更を実施しました。期末時点の資産配分は先進国債券（為替ヘッジあり）、国内株式および先進国リートの魅力度を引き上げ、国内債券、先進国株式および国内リートの魅力度を引き下げています。魅力度を変更した後の資産配分比率は、ファンド全体の下方リスクを低減する基本的資産配分比率の特性を維持することを考慮して決定します。

RM国内SDGs債券マザーファンド

残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、発行体およびセクターの分散、残存期間等を勘案しながら円建のSDGs債および国債を組み入れました。ラダー型ポートフォリオの構築を目指すことで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMA（国際資本市場協会）による原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、発行体の信用力や流動性、銘柄分散などの観点でバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの100%となっています。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたがい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたがい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

RM国内株式ESGマザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国株式ESGマザーファンド

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI - KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国債券マザーファンド

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、E T F（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM新興国株式マザーファンド

新興国の株式を主要投資対象とし、M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

RM国内リートマザーファンド

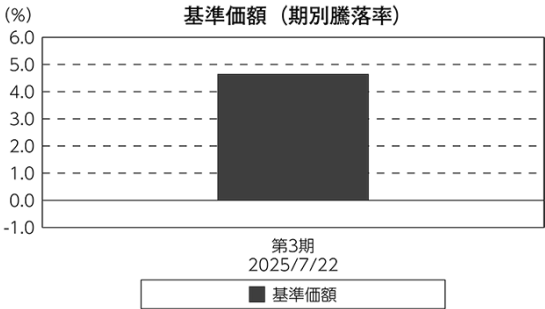
国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証R E I T 指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

RM先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P 先進国R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して、見送りとさせていただきました。収益分配にあてなかった利益（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を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2024年7月23日～ 2025年7月22日
当期分配金 （対基準価額比率）	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,708

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

○今後の運用方針

引き続き、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。各マザーファンド受益証券への投資比率は、5年から10年程度の中長期的な運用収益目標（円短期金利（無担保コール〇／N物レート（確報））＋6％（年率、信託報酬控除後、その他の費用については考慮せず））の追求および当ファンド全体の下方リスク水準の低減を目指して資産配分比率を策定のうえ決定するとともに、投資環境に応じて運用期間中も変更します。

各マザーファンド受益証券への投資比率は、以下のプロセスで決定します。

- ①ポートフォリオの下方リスク抑制の考え方をもとに定量モデルを用いて基本的資産配分を策定（年1回程度、2026年3月頃に見直し予定）
- ②市況動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

RM国内SDGs債券マザーファンド

引き続き、残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら国内の円建のSDGs債を組み入れるとともに、ラダー型ポートフォリオの構築を進めることで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り

予約）を行います。

RM国内株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国債券マザーファンド

引き続き、主としてJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM新興国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCI エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCI エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

RM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

RM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月23日～2025年 7 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	167	1.210	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(81)	(0.583)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(81)	(0.583)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.010	(b) 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)	(1)	(0.006)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.012	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.011)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.063	(d) 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)	(7)	(0.052)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	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)	(1)	(0.004)	その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	179	1.295	
期中の平均基準価額は、13,809円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

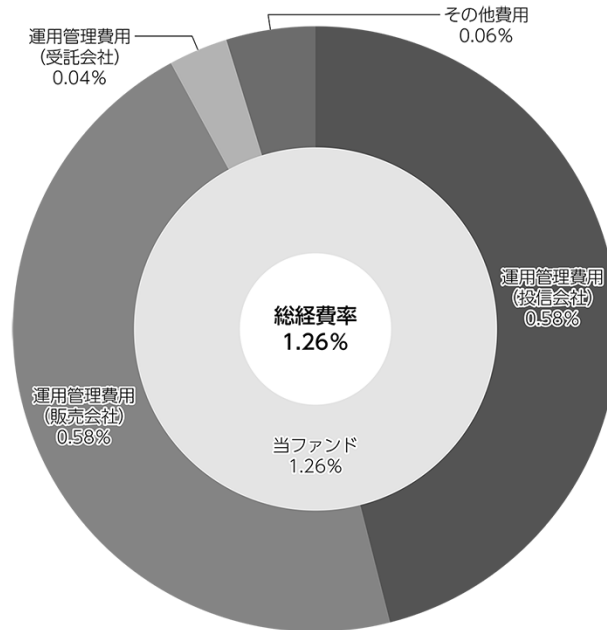
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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1.26%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
RM国内リートマザーファンド	224,793	330,425	373,672	545,702
RM新興国株式マザーファンド	134,453	275,789	62,734	131,290
RM先進国リートマザーファンド	301,205	544,448	168,681	300,804
RM国内株式ESGマザーファンド	1,531,251	2,882,939	1,581,313	3,016,289
RM先進国株式ESGマザーファンド	1,505,668	3,635,363	1,226,608	2,978,962
RM新興国債券マザーファンド	33,422	47,353	17,160	23,698
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	722,538	623,858	94,552	81,912
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	421,880	370,956	53,143	46,751
RM国内SDGs債券マザーファンド	34,904	34,466	565,558	564,204

○株式売買比率

(2024年7月23日～2025年7月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期			
	RM新興国株式マザーファンド	RM先進国リートマザーファンド	RM国内株式ESGマザーファンド	RM先進国株式ESGマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,226,658千円	535,122千円	12,576,947千円	11,782,277千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,269,162千円	590,347千円	6,979,222千円	15,688,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27	0.90	1.80	0.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

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（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年7月22日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RM国内リートマザーファンド		283,062	134,184	207,287
RM新興国株式マザーファンド		343,502	415,220	974,689
RM先進国リートマザーファンド		276,962	409,487	747,723
RM国内株式ESGマザーファンド		661,621	611,559	1,229,111
RM先進国株式ESGマザーファンド		2,093,595	2,372,655	6,350,175
RM新興国債券マザーファンド		125,079	141,340	213,325
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		60,862	688,849	590,688
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		39,638	408,375	360,228
RM国内SDGs債券マザーファンド		636,000	105,347	103,419

○投資信託財産の構成

（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内リートマザーファンド	207,287	1.9
RM新興国株式マザーファンド	974,689	9.0
RM先進国リートマザーファンド	747,723	6.9
RM国内株式ESGマザーファンド	1,229,111	11.3
RM先進国株式ESGマザーファンド	6,350,175	58.4
RM新興国債券マザーファンド	213,325	2.0
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	590,688	5.4
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	360,228	3.3
RM国内SDGs債券マザーファンド	103,419	1.0
コール・ローン等、その他	98,684	0.8
投資信託財産総額	10,875,329	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）RM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（49,934,535千円）の投資信託財産総額（49,956,200千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（86,208,291千円）の投資信託財産総額（86,223,444千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM先進国株式ESGマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,290,062千円）の投資信託財産総額（19,297,318千円）に対する比率は100.0%です。

（注）RM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,144,057千円）の投資信託財産総額（17,194,097千円）に対する比率は99.7%です。

（注）RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（4,277,052千円）の投資信託財産総額（4,407,562千円）に対する比率は97.0%です。

（注）RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（2,677,860千円）の投資信託財産総額（2,940,655千円）に対する比率は91.1%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.47円、1カナダドル=107.75円、1メキシコペソ=7.897円、1ブラジルレアル=26.4819円、1チリペソ=0.154537円、1コロンビアペソ=0.03645円、1ユーロ=172.33円、1英ポンド=198.82円、1スイスフラン=184.73円、1スウェーデンクローナ=15.41円、1ノルウェークローネ=14.51円、1デンマーククローネ=23.09円、1トルコリラ=3.6523円、1チェココルナ=7.00円、1ハンガリーフォリント=0.43円、1ポーランドズロチ=40.61円、1オーストラリアドル=96.09円、1ニュージーランドドル=87.89円、1香港ドル=18.78円、1シンガポールドル=115.12円、1マレーシアリンギット=34.875円、1タイバーツ=4.57円、1フィリピンペソ=2.5797円、1インドネシアルピア=0.0091円、1韓国ウォン=0.1066円、1新台湾ドル=5.0105円、1オフショア人民元=20.5565円、1インドルピー=1.72円、1イスラエルシェケル=44.0967円、1クウェートディナール=480.51円、1サウジアラビアリアル=39.40円、1カタールリアル=40.58円、1南アフリカランド=8.37円、1アラブディルハム=40.23円。

○特定資産の価格等の調査

（2024年7月23日～2025年7月22日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,875,329,531
コール・ローン等	98,679,561
RM国内リートマザーファンド(評価額)	207,287,966
RM新興国株式マザーファンド(評価額)	974,689,005
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	747,723,842
RM国内株式ESGマザーファンド(評価額)	1,229,111,408
RM先進国株式ESGマザーファンド(評価額)	6,350,175,129
RM新興国債券マザーファンド(評価額)	213,325,950
RM米ドル建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	590,688,168
RMユーロ建SDGs債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	360,228,259
RM国内SDGs債券マザーファンド(評価額)	103,419,297
未収利息	946
(B) 負債	76,389,655
未払解約金	16,291,175
未払信託報酬	59,767,130
その他未払費用	331,350
(C) 純資産総額(A－B)	10,798,939,876
元本	7,341,883,108
次期繰越損益金	3,457,056,768
(D) 受益権総口数	7,341,883,108口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,709円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,484,478,842円、期中追加設定元本額は2,343,512,447円、期中一部解約元本額は1,486,108,181円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4709円です。

○損益の状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,075
受取利息	159,075
(B) 有価証券売買損益	659,972,959
売買益	846,526,668
売買損	△ 186,553,709
(C) 信託報酬等	△ 117,026,593
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	543,105,441
(E) 前期繰越損益金	948,925,582
(F) 追加信託差損益金	1,965,025,745
(配当等相当額)	(1,042,629,121)
(売買損益相当額)	(922,396,624)
(G) 計(D＋E＋F)	3,457,056,768
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,457,056,768
追加信託差損益金	1,965,025,745
(配当等相当額)	(1,046,265,339)
(売買損益相当額)	(918,760,406)
分配準備積立金	1,492,031,023

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(164,708,797円)、費用控除後の有価証券等損益額(378,396,644円)、信託約款に規定する収益調整金(1,965,025,745円)および分配準備積立金(948,925,582円)より分配対象収益は3,457,056,768円(1万口当たり4,708円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

＜当ファンドが投資対象とするRM国内SDG s 債券マザーファンド、RM米ドル建SDG s 債券マザーファンド（為替ヘッジあり）、RMユーロ建SDG s 債券マザーファンド（為替ヘッジあり）、RM国内株式ESGマザーファンド、RM先進国株式ESGマザーファンド、RM新興国債券マザーファンド、RM新興国株式マザーファンド、RM国内リートマザーファンドおよびRM先進国リートマザーファンドは以下の約款変更を行いました。＞

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

RM国内SDGs債券マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年7月22日）
（2024年7月23日～2025年7月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年10月19日から無期限です。
運用方針	①主として、国内のSDGs債および国債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。なお、国内債券を対象とした債券先物取引を活用することがあります。 ②国内のSDGs債は、発行体の信用力・ESG評価および当該債券の流動性等を勘案して投資を行います。 ③ポートフォリオの構築は、残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債を、各残存期間の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることにより、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保を目指します。 ④債券の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・国内のSDGs債および国債
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2022年10月19日	10,000		—	—	1,498
1期(2023年7月20日)	10,013		0.1	97.5	1,927
2期(2024年7月22日)	9,894		△1.2	97.7	2,705
3期(2025年7月22日)	9,817		△0.8	97.8	1,594

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2024年7月22日	9,894		—		97.7
7月末	9,869		△0.3		97.5
8月末	9,958		0.6		95.2
9月末	9,972		0.8		92.1
10月末	9,955		0.6		97.4
11月末	9,902		0.1		94.3
12月末	9,898		0.0		94.0
2025年1月末	9,838		△0.6		98.3
2月末	9,786		△1.1		97.1
3月末	9,754		△1.4		94.5
4月末	9,855		△0.4		97.7
5月末	9,792		△1.0		94.0
6月末	9,823		△0.7		92.4
(期 末)					
2025年7月22日	9,817		△0.8		97.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年7月23日～2025年7月22日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

SDGs債を高位に組み入れ、国債に比べて相対的に高い利回りを維持することでキャリー収益の確保に努めましたが、日銀が政策金利を引き上げたこと等により国内金利が上昇（債券価格が下落）し、基準価額は下落しました。



投資環境

国内債券市況

国内長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、海外金利低下の影響を受け、国内長期金利も低下しました。その後は、日銀の次回利上げ時期を模索する展開が続くなか、2025年1月の金融政策決定会合で政策金利を引き上げるなど、利上げ継続姿勢を受けて長期金利は上昇しました。期後半は、米国政権の相互関税の発表による景気後退懸念が高まり、長期金利は一時低下しましたが、その後は相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感されたことに加え、期末にかけて参議院選挙後の財政拡張懸念から上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

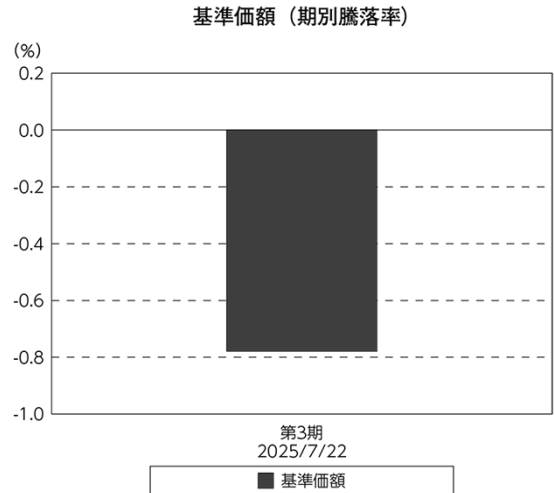
発行体の信用力やESG評価、発行体およびセクターの分散、残存期間等を勘案しながら円建のSDGs債および国債を組み入れました。ラダー型ポートフォリオの構築を目指すことで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMA（国際資本市場協会）による原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、発行体の信用力や流動性、銘柄分散などの観点でバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの100%となっています。

^{*1} 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

^{*2} ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



○今後の運用方針

引き続き、残存期間が10年程度までの国内のSDGs債および国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら国内の円建のSDGs債を組み入れるとともに、ラダー型ポートフォリオの構築を進めることで金利変動に対するリスク分散を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則や各種ガイドラインなどにしたが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（財投機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 198,465 (100,000)
	特殊債券	—	593,404
	社債券（投資法人債券を含む）	600,000	779,384

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

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 (2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 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
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,600,000 (1,600,000)	1,559,996 (1,559,996)	97.8 (97.8)	6.2 (6.2)	54.7 (54.7)	30.6 (30.6)	12.4 (12.4)
合 計	1,600,000 (1,600,000)	1,559,996 (1,559,996)	97.8 (97.8)	6.2 (6.2)	54.7 (54.7)	30.6 (30.6)	12.4 (12.4)

(注) ()内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価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。
(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第524回東北電力株式会社社債(一般担保付)(グリーンボンド)	0.32	100,000	94,398	2030/9/25
第19回森永乳業株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	1.092	100,000	98,082	2031/6/5
第18回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債(グリーン)	0.913	100,000	98,345	2029/7/10
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債(社債)	0.633	100,000	99,278	2027/7/16
第8回日本製鉄株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)(	1.15	100,000	95,683	2033/3/18
第36回住友金属鉱山株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約	0.73	100,000	97,868	2029/10/10
第67回日産自動車株式会社無担保社債(特定社債間限定同順位特	1.015	100,000	99,152	2026/1/20
第6回豊田合成株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	1.106	100,000	99,184	2030/1/28
第30回みずほリース株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約	1.167	100,000	97,063	2031/12/10
第25回N T Tファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定	0.648	100,000	96,316	2030/6/20
第89回三井不動産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付	2.105	100,000	100,633	2035/5/29
第33回東京建物株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.29	100,000	96,990	2028/7/28
第132回東武鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付	0.624	100,000	93,613	2032/6/2
第12回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	2.028	100,000	99,465	2035/7/10
第5回日本貨物鉄道株式会社社債(一般担保付)(グリーンボンド)	1.228	100,000	95,969	2034/6/13
第6回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債(社債間	1.572	100,000	97,957	2031/12/12
合 計		1,600,000	1,559,996	

○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,559,996	97.8
コール・ローン等、その他	34,653	2.2
投資信託財産総額	1,594,649	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年7月23日～2025年7月22日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,594,649,854
コール・ローン等	31,997,675
公社債(評価額)	1,559,996,000
未収利息	2,656,179
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	1,594,649,854
元本	1,624,332,102
次期繰越損益金	△ 29,682,248
(D) 受益権総口数	1,624,332,102口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,817円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,734,637,616円、期中追加設定元本額は396,249,695円、期中一部解約元本額は1,506,555,209円です。

(注) 2025年7月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・リソナ国内SDGs債券ファンド(適格機関投資家専用)	697,810,681円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	697,060,747円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型)	124,113,524円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	105,347,150円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9817円です。

(注) 2025年7月22日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は29,682,248円です。

○損益の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,944,896
受取利息	11,944,896
(B) 有価証券売買損益	△11,557,000
売買益	12,825,000
売買損	△24,382,000
(C) 当期損益金(A＋B)	387,896
(D) 前期繰越損益金	△29,107,958
(E) 追加信託差損益金	△ 5,444,895
(F) 解約差損益金	4,482,709
(G) 計(C＋D＋E＋F)	△29,682,248
次期繰越損益金(G)	△29,682,248

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

RM米ドル建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第4期（決算日 2025年5月12日）
（2024年5月11日～2025年5月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2021年5月21日から無期限です。
運用方針	①米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。なお、先進国債券（除く日本）を対象とした債券先物取引を活用することがあります。 ②米ドル建のSDGs債は、発行体の信用力・ESG評価および当該債券の流動性等を勘案して投資を行います。 ③ポートフォリオの構築は、残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債を、各残存期間の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることにより、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保を目指します。 ④債券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2021年5月21日	10,000	—	—	—	500
1期(2022年5月10日)	9,278	△7.2		107.9	783
2期(2023年5月10日)	8,979	△3.2		102.3	2,323
3期(2024年5月10日)	8,496	△5.4		102.0	2,998
4期(2025年5月12日)	8,538	0.5		92.8	3,961

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2024年5月10日	8,496	—	—	102.0	
5月末	8,452	△0.5		97.8	
6月末	8,546	0.6		100.7	
7月末	8,619	1.4		95.8	
8月末	8,721	2.6		98.2	
9月末	8,772	3.2		91.6	
10月末	8,535	0.5		104.7	
11月末	8,515	0.2		95.4	
12月末	8,394	△1.2		98.9	
2025年1月末	8,445	△0.6		97.9	
2月末	8,519	0.3		96.3	
3月末	8,548	0.6		94.9	
4月末	8,613	1.4		92.3	
(期 末)					
2025年5月12日	8,538	0.5		92.8	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年5月11日～2025年5月12日）

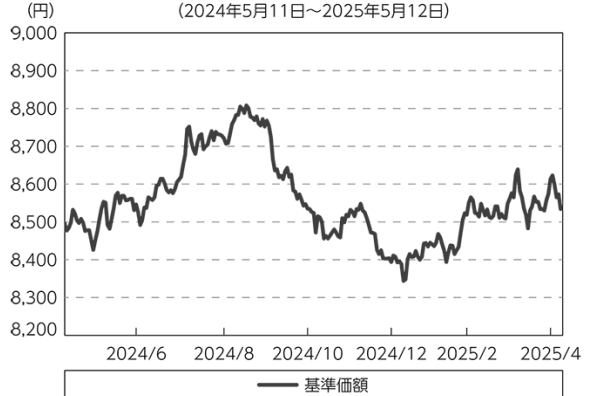
期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げを受け、米国の長期金利が低下し、保有する債券の価格が上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

トランプ大統領の再選によるインフレ再燃・財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇し、保有する債券の価格が低下したことが基準価額の主な下落要因となりました。

基準価額等の推移
（2024年5月11日～2025年5月12日）



投資環境

米国債券市場

米国の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期初は、FRBによる利下げが好感され、米10年国債利回りは低下しました。期中には、トランプ大統領の再選によるインフレ再燃・財政悪化懸念などを背景に上昇しましたが、景気悪化懸念も意識され金利は再度低下しました。2025年4月には相互関税の発表やパウエルFRB議長への解任要求などを受けて米国の長期金利は乱高下する場面もみられました。

当ファンドのポートフォリオ

残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

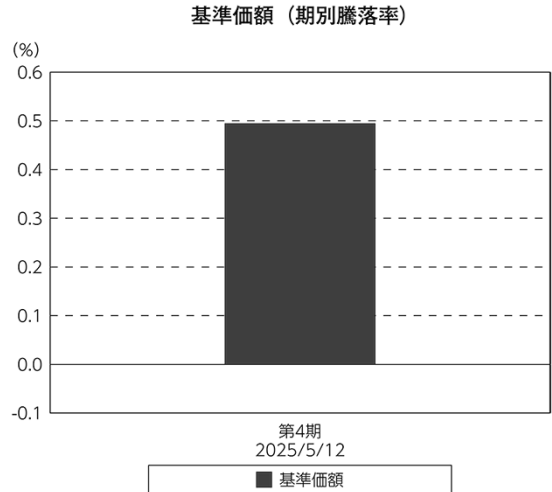
発行体の信用力やESG評価、流動性などを勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMA（国際資本市場協会）による原則やガイドライン等にしたいが、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



○今後の運用方針

引き続き、残存期間が10年程度までの米ドル建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながら米ドル建のSDGs債を組み入れるとともに、米国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.013	(a)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)	(0.013)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	1	0.013	
期中の平均基準価額は、8,556円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月11日～2025年5月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	7,001	8,248
		特殊債券	13,036	5,810 (1,000)

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月11日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

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 (2024年5月11日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	26,560	25,179	3,675,213	92.8	—	49.6	28.6	14.5
合 計	26,560	25,179	3,675,213	92.8	—	49.6	28.6	14.5

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B		3.375	30	29	4,330	2027/9/15
	US TREASURY N/B		4.0	130	130	19,020	2029/1/31
	US TREASURY N/B		1.625	80	69	10,148	2031/5/15
	US TREASURY N/B		4.125	240	238	34,844	2032/11/15
	US TREASURY N/B		4.5	580	588	85,910	2033/11/15
特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK		2.875	1,000	998	145,765	2025/6/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		2.125	1,000	982	143,361	2026/4/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		2.375	1,000	969	141,504	2027/5/24
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		0.875	2,000	1,718	250,779	2030/5/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		4.375	1,000	1,012	147,728	2031/10/10
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		3.75	1,000	965	140,985	2033/2/14
	INTER-AMERICAN DEVEL BK		3.5	1,000	978	142,887	2029/9/14
	INTER-AMERICAN DEVEL BK		1.125	1,000	850	124,100	2031/1/13
	INTER-AMERICAN DEVEL BK		3.5	1,000	944	137,828	2033/4/12
	INTER-AMERICAN DEVEL BK		4.375	1,000	994	145,130	2034/7/17
	INTL BK RECON & DEVELOP		4.75	1,000	1,004	146,666	2026/4/10
	INTL BK RECON & DEVELOP		3.125	1,000	983	143,498	2027/6/15
	INTL BK RECON & DEVELOP		1.375	2,000	1,854	270,733	2028/4/20
	INTL BK RECON & DEVELOP		1.125	2,000	1,824	266,295	2028/9/13
	INTL BK RECON & DEVELOP		3.875	1,000	992	144,854	2030/2/14
	INTL BK RECON & DEVELOP		1.625	2,000	1,707	249,219	2031/11/3
	INTL BK RECON & DEVELOP		2.5	1,000	898	131,119	2032/3/29
	INTL BK RECON & DEVELOP		4.75	1,000	1,025	149,653	2033/11/14
	INTL BK RECON & DEVELOP		3.875	1,000	958	139,925	2034/8/28
	INTL DEVELOPMENT ASSOC		4.5	1,500	1,499	218,856	2035/2/12
	KFW		1.0	1,000	959	140,064	2026/10/1
合 計						3,675,213	

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

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,675,213	92.8
コール・ローン等、その他	285,848	7.2
投資信託財産総額	3,961,061	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（3,722,439千円）の投資信託財産総額（3,961,061千円）に対する比率は94.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.96円、1ユーロ=163.93円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年5月11日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,682,045,349
コール・ローン等	139,536,331
公社債(評価額)	3,675,213,323
未収入金	3,841,622,464
未収利息	23,520,039
前払費用	2,153,192
(B) 負債	3,720,984,237
未払金	3,720,984,237
(C) 純資産総額(A－B)	3,961,061,112
元本	4,639,115,144
次期繰越損益金	△ 678,054,032
(D) 受益権総口数	4,639,115,144口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,538円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,528,965,309円、期中追加設定元本額は3,111,150,212円、期中一部解約元本額は2,001,000,377円です。

(注) 2025年5月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型） 2,002,988,500円
- ・埼玉そな・グローバルバランス・プラスESG 1,442,356,784円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG（成長型） 622,593,913円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型） 290,020,456円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 281,155,491円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8538円です。

(注) 2025年5月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は678,054,032円です。

○損益の状況

(2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	89,440,227
受取利息	89,398,559
その他収益金	41,668
(B) 有価証券売買損益	△ 87,526,188
売買益	554,028,822
売買損	△641,555,010
(C) 保管費用等	△ 448,714
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,465,325
(E) 前期繰越損益金	△530,712,370
(F) 追加信託差損益金	△437,496,912
(G) 解約差損益金	288,689,925
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△678,054,032
次期繰越損益金(H)	△678,054,032

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

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

○お知らせ

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。（2025年4月1日）

RMユーロ建SDGs債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第4期（決算日 2025年5月12日）
（2024年5月11日～2025年5月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2021年5月21日から無期限です。
運用方針	①ユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。なお、先進国債券（除く日本）を対象とした債券先物取引を活用することがあります。 ②ユーロ建のSDGs債は、発行体の信用力・ESG評価および当該債券の流動性等を勘案して投資を行います。 ③ポートフォリオの構築は、残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債を、各残存期間の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることにより、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保を目指します。 ④債券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・ユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2021年5月21日	10,000	—	—	—	500
1期(2022年5月10日)	9,349	△6.5		100.7	724
2期(2023年5月10日)	8,785	△6.0		104.2	1,671
3期(2024年5月10日)	8,710	△0.9		101.9	2,021
4期(2025年5月12日)	8,795	1.0		101.4	2,427

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2024年5月10日	8,710	—	—		101.9
5月末	8,654	△0.6			96.2
6月末	8,691	△0.2			98.9
7月末	8,767	0.7			95.4
8月末	8,798	1.0			97.6
9月末	8,854	1.7			97.8
10月末	8,777	0.8			102.4
11月末	8,831	1.4			95.4
12月末	8,776	0.8			98.6
2025年1月末	8,740	0.3			95.6
2月末	8,797	1.0			96.5
3月末	8,711	0.0			100.9
4月末	8,807	1.1			101.6
(期 末)					
2025年5月12日	8,795	1.0			101.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年5月11日～2025年5月12日）

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ECB（欧州中央銀行）による利下げを受け、欧州の長期金利が低下し、保有する債券の価格が上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。



投資環境

欧州債券市況

欧州の長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期前半はECBによる利下げが好感され、独10年国債利回りおよび仏10年国債利回りは低下しました。期後半には、各国議会で極右政党が躍進したことによる政治不安や、ドイツの財政拡大を受けて上昇しましたが、同時に景気不安も意識されたことでレンジ内で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行いました。ポートフォリオの平均残存年数^{*1}は、期を通じて4年から6年程度を維持しました。

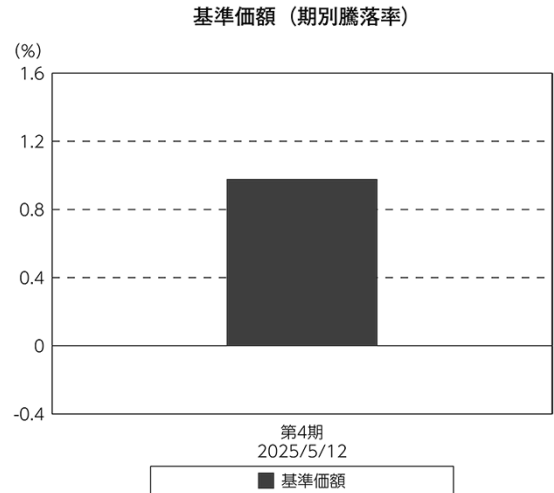
発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。SDGs債については、ICMA（国際資本市場協会）による原則やガイドライン等にしがたい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ投資を行い、期末時点の組入比率^{*2}はポートフォリオの約9割を占めています。投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

* 1 個別銘柄の組入比率で加重平均した値です。

* 2 ファンドが保有する公社債に対する組入比率です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



○今後の運用方針

引き続き、残存期間が10年程度までのユーロ建のSDGs債および先進国（日本を除く）の国債に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させる運用を行います。

発行体の信用力やESG評価、流動性等を勘案しながらユーロ建のSDGs債を組み入れるとともに、欧州国債にも投資を行い、金利変動に対するリスク分散効果や、利息収入の平準化を図り、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行う方針です。SDGs債については、ICMAによる原則やガイドライン等にしたい、環境・社会的課題解決に向けた資金調達を目的として発行された債券および事業全体がSDGsに貢献すると考えられている機関が発行する債券（国際機関債等）の中から、市場環境と当ファンドの残高状況とのバランスを勘案しつつ、ポートフォリオへ組み入れる方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.015	(a)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)	(0.015)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	1	0.015	
期中の平均基準価額は、8,766円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月11日～2025年5月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	3,157	3,887 (160)
	その他	特殊債券	8,431	5,240

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月11日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

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 (2024年5月11日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	1,000	932	152,798	6.3	—	—	6.3	—
フランス	390	344	56,406	2.3	—	1.3	1.0	—
その他	14,500	13,741	2,252,724	92.8	—	41.8	31.0	20.0
合 計	15,890	15,018	2,461,929	101.4	—	43.2	38.3	20.0

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	—	1,000	932	152,798	2028/9/15
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	0.75	30	28	4,717	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	130	120	19,810	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	130	108	17,836	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	—	80	65	10,762	2032/5/25
		GOV OF FRANCE	3.0	20	20	3,279	2033/5/25
その他	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0.35	1,000	996	163,419	2025/7/16
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	—	1,000	900	147,630	2029/10/24
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	—	1,000	950	155,844	2027/11/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	—	1,000	939	154,058	2028/5/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.01	1,000	874	143,281	2030/11/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	500	462	75,892	2032/6/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	1,000	996	163,316	2034/1/16
		EUROPEAN UNION	—	1,000	990	162,368	2025/11/4
		EUROPEAN UNION	—	1,000	909	149,034	2029/7/4
		INTL BK RECON & DEVELOP	—	1,000	966	158,520	2027/1/15
		INTL BK RECON & DEVELOP	—	1,000	891	146,072	2030/2/21
		INTL BK RECON & DEVELOP	2.9	1,000	1,008	165,374	2033/1/19
		INTL BK RECON & DEVELOP	2.9	1,000	1,002	164,330	2034/2/14
		INTL BK RECON & DEVELOP	2.95	1,000	999	163,862	2035/1/16
		INTL DEVELOPMENT ASSOC	—	1,000	852	139,716	2031/7/15
合 計						2,461,929	

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

○投資信託財産の構成

（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,461,929	97.7
コール・ローン等、その他	56,892	2.3
投資信託財産総額	2,518,821	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）当期末における外貨建純資産（2,473,036千円）の投資信託財産総額（2,518,821千円）に対する比率は98.2%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=163.93円。

○特定資産の価格等の調査

（2024年5月11日～2025年5月12日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,887,046,413
コール・ローン等	49,491,366
公社債（評価額）	2,461,929,095
未収入金	2,368,225,023
未収利息	6,816,641
前払費用	584,288
(B) 負債	2,459,448,386
未払金	2,459,448,386
(C) 純資産総額（A－B）	2,427,598,027
元本	2,760,300,843
次期繰越損益金	△ 332,702,816
(D) 受益権総口数	2,760,300,843口
1万口当たり基準価額（C／D）	8,795円

（注）当ファンドの期首元本額は2,320,715,264円、期中追加設定元本額は1,787,456,424円、期中一部解約元本額は1,347,870,845円です。

（注）2025年5月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ラップ型ファンド・プラスESG（安定成長型） 1,182,400,078円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 868,177,262円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG（成長型） 368,124,021円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型） 172,418,725円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 169,180,757円

（注）当期末の1口当たり純資産額は0.8795円です。

（注）2025年5月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は332,702,816円です。

○損益の状況

（2024年5月11日～2025年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,740,647
受取利息	18,740,647
(B) 有価証券売買損益	△ 987,743
売買益	296,998,728
売買損	△297,986,471
(C) 保管費用等	△ 343,518
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	17,409,386
(E) 前期繰越損益金	△299,373,121
(F) 追加信託差損益金	△223,112,324
(G) 解約差損益金	172,373,243
(H) 計（D＋E＋F＋G）	△332,702,816
次期繰越損益金（H）	△332,702,816

（注）損益の状況の中で（B）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。

（注）損益の状況の中で（F）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。

（注）損益の状況の中で（G）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。

〇お知らせ

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

RM国内株式ESGマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2024年11月25日）
（2023年11月28日～2024年11月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年10月30日から無期限です。
運用方針	①主として、国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）への連動性を高めるため、国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）、国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（ETF、株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）のうち、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数 (配 当 込 み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2019年10月30日	10,000	—	2,545.19	—	—	—	—	299
1期(2020年11月25日)	11,062	10.6	2,824.18	11.0	86.8	12.0	1.0	886
2期(2021年11月25日)	13,086	18.3	3,341.63	18.3	94.2	4.3	1.7	2,435
3期(2022年11月25日)	13,112	0.2	3,339.26	△ 0.1	90.5	8.0	1.4	2,857
4期(2023年11月27日)	15,928	21.5	4,057.14	21.5	96.0	2.8	1.2	4,306
5期(2024年11月25日)	19,057	19.6	4,860.84	19.8	96.6	2.9	0.6	7,851

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) MSCI Inc. が開発したMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）は、国内株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数 (配 当 込 み) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月27日	円 15,928	% －	4,057.14	% －	% 96.0	% 2.8	% 1.2
11月末	15,902	△ 0.2	4,050.69	△ 0.2	94.7	4.3	0.8
12月末	15,817	△ 0.7	4,028.68	△ 0.7	94.5	4.7	0.8
2024年1月末	17,149	7.7	4,369.64	7.7	96.6	2.8	0.8
2月末	17,930	12.6	4,568.00	12.6	95.5	3.8	0.7
3月末	18,831	18.2	4,799.61	18.3	95.5	4.2	0.7
4月末	18,645	17.1	4,751.51	17.1	95.3	4.0	0.7
5月末	18,958	19.0	4,832.81	19.1	97.5	2.1	0.5
6月末	19,430	22.0	4,955.22	22.1	94.7	4.7	0.4
7月末	19,239	20.8	4,906.07	20.9	96.9	2.9	0.4
8月末	18,806	18.1	4,796.35	18.2	98.0	1.4	0.5
9月末	18,486	16.1	4,713.71	16.2	96.2	3.2	0.5
10月末	18,864	18.4	4,810.50	18.6	95.9	3.6	0.5
(期 末) 2024年11月25日	19,057	19.6	4,860.84	19.8	96.6	2.9	0.6

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年11月28日～2024年11月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



投資環境

国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。日銀による緩和的な金融政策が相場の後押しとなるなか、海外投資家の買い越しも目立ち、日経平均株価（日経225）は史上最高値を更新しました。期後半は、米国景気後退懸念の広がりを背景に国内株式市場は不安定な動きとなり、日経平均株価は一日の値幅として過去最大の下落・上昇幅を記録する場面もみられましたが、期末にかけては海外株式市場の反転上昇や円安進行などを受け、国内株式市場は落ち着いた動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当期末における、ESGを主要な要素として選定した投資銘柄の純資産総額に占める組入比率は97.1%です。なお、保有全銘柄に占める当該投資銘柄の比率は100%です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+19.6%となり、ベンチマークの+19.8%を0.2%下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

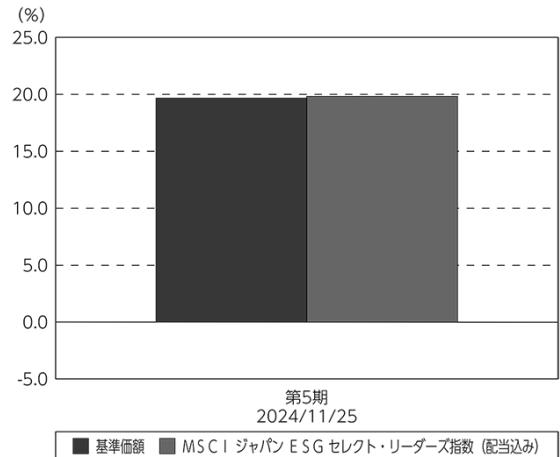
(マイナス要因)

- ・コスト負担(株式等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、MSCI ジャパン ESG セレクト・リーダーズ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月28日～2024年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 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)	1	0.003	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) 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)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、18,171円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年11月28日～2024年11月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,163 (941)	千円 7,124,827 ()	千株 1,387	千円 4,442,881

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	森ヒルズリート投資法人	26	3,444千円	15	1,999千円
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	27	7,570
	ヒューリックリート投資法人	—	—	16	2,481
	積水ハウス・リート投資法人	72	5,724	37	2,961
	日本ビルファンド投資法人	15	9,006	34	20,087
	ジャパンリアルエステイト投資法人	24	13,129	15	8,360
	オリックス不動産投資法人	51	8,532	—	—
	日本プライムリアルティ投資法人	—	—	10	3,710
	ユナイテッド・アーバン投資法人	49	7,142	26	3,772
	日本ロジスティクスファンド投資法人	16	4,349	10	2,711
	ジャパンエクセレント投資法人	—	—	15	2,116
合 計		253	51,329	205	55,770

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 3,158	百万円 3,935	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率 (2023年11月28日～2024年11月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,567,708千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,906,753千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.95

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月28日～2024年11月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 19	百万円 48	百万円 —

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、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

○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 (2023年11月28日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.5%)			
I N P E X	11.7	17.1	34,516
建設業 (1.9%)			
大林組	7.9	12.6	26,737
清水建設	6.8	—	—
戸田建設	—	4.1	3,931
住友林業	—	3	16,332
大和ハウス工業	7.2	11.5	53,555
積水ハウス	7.2	11.6	41,574
高砂熱学工業	0.5	0.8	4,880
大気社	0.3	—	—
食料品 (3.0%)			
明治ホールディングス	2.8	4.6	14,715
サッポロホールディングス	0.8	1.2	10,028
アサヒグループホールディングス	5.8	28.1	44,861
キリンホールディングス	9.4	15.1	31,740
サントリー食品インターナショナル	1.7	2.7	13,610
伊藤園	0.5	1	3,147
キッコーマン	1.6	13.2	22,162
味の素	5.5	9	56,772
キュービー	1.2	—	—
カゴメ	0.9	1.5	4,489
ニチレイ	1.3	2.1	8,523
日清食品ホールディングス	0.7	3.9	15,264
繊維製品 (0.4%)			
東洋紡	1	1.6	1,512
帝人	2.2	3.5	4,737
東レ	16.8	27	25,466
化学 (5.9%)			
クラレ	3.4	5.5	11,470
旭化成	15.2	24.4	26,840
レゾナック・ホールディングス	—	3.4	13,936
住友化学	17	29	10,895
日産化学	—	2.5	13,537

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クレハ	—	0.7	2,001
日本曹達	—	0.8	2,147
東ソー	3.1	5.1	10,771
デンカ	0.9	1.6	3,424
エア・ウォーター	—	3.6	6,708
カネカ	0.6	0.8	2,786
三井化学	2.1	3.3	12,134
J S R	2.1	—	—
東京応化工業	0.4	1.9	6,577
三菱ケミカルグループ	15.5	26.4	22,656
ダイセル	2.8	4.6	6,272
積水化学工業	4.7	7.4	17,197
UBE	1.1	1.9	4,729
日本化薬	—	2.7	3,489
花王	5.6	9.1	57,348
日本ペイントホールディングス	11.5	18.4	18,446
関西ペイント	2.2	2.7	5,729
中国塗料	—	0.7	1,710
D I C	0.9	1.5	4,881
サカタインクス	—	0.8	1,250
a r t i e n c e	—	0.7	2,198
富士フイルムホールディングス	4.5	21.8	72,637
資生堂	—	7.8	22,097
ライオン	—	5.3	9,741
長谷川香料	—	0.6	1,968
日東電工	1.7	13.8	33,927
信越ポリマー	0.5	0.7	1,138
ニフコ	1	1.6	5,872
ユニ・チャーム	4.9	7.2	28,008
医薬品 (4.8%)			
協和キリン	3.3	4.7	11,761
アステラス製薬	21.9	35.2	55,334
塩野義製薬	3.2	14.7	31,230
中外製薬	—	13.1	85,110

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エーザイ	3.1	4.9	22,799
小野薬品工業	4.7	—	—
第一三共	22.4	34.1	157,064
石油・石炭製品 (0.6%)			
ENEOSホールディングス	34.9	53.1	43,265
ゴム製品 (0.8%)			
ブリヂストン	6.9	11.1	59,906
住友理工	0.4	—	—
ガラス・土石製品 (0.5%)			
太平洋セメント	1.4	2.2	8,177
東海カーボン	—	3.9	3,607
TOTO	1.6	2.8	11,328
日本特殊陶業	1.9	2.9	13,862
鉄鋼 (0.4%)			
日本製鉄	10.4	—	—
神戸製鋼所	4.3	7.3	11,796
JFEホールディングス	5.9	11.2	19,560
大同特殊鋼	—	2.5	2,982
非鉄金属 (0.5%)			
日本軽金属ホールディングス	0.7	1.1	1,685
三井金属鉱業	0.7	1.1	5,200
三菱マテリアル	1.5	2.4	5,900
住友金属鉱山	3	4.8	18,153
DOWAホールディングス	0.6	1	4,583
東邦チタニウム	—	0.6	615
UACJ	0.4	0.7	3,864
金属製品 (0.1%)			
LIXIL	3.5	5.6	9,858
機械 (6.0%)			
三浦工業	1.1	1.7	6,582
アマダ	4.1	—	—
ナブテスコ	1.3	2.1	4,985
小松製作所	11.2	17.1	71,136
日立建機	1.3	2.1	7,150
クボタ	12.3	18.3	35,254
荏原製作所	1.1	9	20,416
ダイキン工業	3.2	5.1	95,574
栗田工業	1.3	2	11,900

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイフク	3.7	6.3	20,846
グローリー	0.5	—	—
セガサミーホールディングス	1.9	3.1	8,106
NTN	4.8	—	—
カナデビア	2	3.1	2,945
三菱重工業	3.9	62.4	145,735
IHI	—	2.7	22,445
電気機器 (22.3%)			
イビデン	1.4	2.3	10,899
コニカミノルタ	5.5	8.8	6,028
ブラザー工業	2.8	4.5	12,426
日立製作所	11.4	90.2	344,022
富士電機	1.5	2.6	22,705
安川電機	2.9	—	—
オムロン	2.1	3.4	16,707
日本電気	3	4.8	59,760
富士通	2.1	32.2	89,966
ルネサスエレクトロニクス	17.8	32.8	66,338
セイコーエプソン	3.5	5.6	15,268
アルパック	0.6	0.9	5,674
パナソニック ホールディングス	26.7	45.4	69,734
シャープ	3.1	5.1	5,168
アンリツ	1.6	2.6	3,083
ソニーグループ	15.3	121.5	361,766
TDK	4.7	—	—
アルプスアルパイン	2.3	3.6	5,589
マクセル	—	0.8	1,346
横河電機	2.8	4.4	15,496
アズビル	1.4	8.8	10,881
アドバンテスト	9.3	14.9	137,556
シスメックス	2	9.8	31,311
スタンレー電気	1.6	2.4	6,127
ウシオ電機	—	1.5	3,154
ファナック	11.5	18.4	77,224
太陽誘電	1.4	2.4	5,301
村田製作所	20.9	—	—
キャノン	—	18.2	92,019
リコー	6.6	10.3	17,386

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	5.7	8.7	201,274
輸送用機器 (7.4%)			
川崎重工業	1.8	—	—
トヨタ自動車	128.4	199.8	538,361
ヤマハ発動機	3.6	18	23,985
精密機器 (2.2%)			
島津製作所	2.9	4.6	19,665
ニコン	3.6	5.5	10,241
HOYA	4.3	6.8	134,844
ノーリツ銅機	—	0.4	1,762
メニコン	—	1.2	1,912
その他製品 (1.0%)			
前田工繊	0.2	0.8	1,502
大日本印刷	2.7	7.6	17,708
N I S S H A	0.5	0.7	1,171
アシックス	2	13.3	40,179
ヤマハ	1.7	7.4	8,125
ビジョン	—	2.2	3,245
リンテック	0.5	0.7	2,156
任天堂	12.6	—	—
コクヨ	1	—	—
美津濃	0.2	0.3	2,277
電気・ガス業 (1.1%)			
東北電力	5.5	8.8	10,670
九州電力	4.9	7.8	10,666
電源開発	1.8	—	—
レノバ	0.5	0.8	649
東京瓦斯	4.7	6.6	29,475
大阪瓦斯	4.5	7.1	23,231
東邦瓦斯	0.9	1.4	5,420
西部ガスホールディングス	0.3	0.5	882
陸運業 (1.8%)			
東武鉄道	2.3	—	—
相鉄ホールディングス	1	1.5	3,707
東急	6.1	10.3	18,931
京王電鉄	1.2	2	8,140
西日本旅客鉄道	2.7	8.5	23,817
西武ホールディングス	2.9	4.4	14,528

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西日本鉄道	0.7	1.2	2,781
阪急阪神ホールディングス	2.8	4.5	18,243
南海電気鉄道	1.2	2	4,934
京阪ホールディングス	1.2	1.9	6,767
名古屋鉄道	2.3	—	—
ヤマトホールディングス	3.2	4.9	8,709
山九	0.6	0.9	4,738
センコーグループホールディングス	1.3	2.3	3,512
九州旅客鉄道	1.6	2.8	11,026
SGホールディングス	3.9	6.2	8,890
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.9	—	—
海運業 (0.6%)			
日本郵船	5.9	8.5	42,270
空運業 (0.1%)			
ANAホールディングス	1.9	3.1	8,771
倉庫・運輸関連業 (—%)			
トランコム	0.1	—	—
情報・通信業 (7.4%)			
T I S	2.7	4.1	14,932
S H I F T	0.2	0.2	3,099
ティーガイア	0.2	—	—
インターネットイニシアティブ	—	2.1	6,149
マネーフォワード	0.5	0.9	4,040
ビジョナル	0.3	—	—
野村総合研究所	4.7	7.4	33,189
メルカリ	1.4	2.2	4,424
S a n s a n	—	1.3	2,614
フリー	—	0.9	2,374
L I N Eヤフー	32.3	55.6	23,068
ネットワンシステムズ	—	1.5	6,736
B I P R O G Y	0.9	1.5	6,489
スカパー J S A Tホールディングス	—	3.2	2,723
ビジョン	0.5	—	—
K D D I	18.1	29.9	148,363
ソフトバンク	34.8	556.6	107,145
NTTデータグループ	7.6	—	—
カブコン	2.1	—	—
C S C K	1.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コナミグループ	—	2	29,730
ソフトバンクグループ	—	18.6	165,056
卸売業 (3.8%)			
あらた	—	0.5	1,505
双日	—	4.4	13,653
アルフレッサ ホールディングス	—	3.4	7,512
TOKAI ホールディングス	1.2	—	—
アズワン	0.3	1.1	2,931
伊藤忠商事	14.4	23.1	174,174
丸紅	17.5	27.7	66,175
三井物産	15.9	—	—
キャノンマーケティングジャパン	0.6	—	—
三愛オブリ	—	0.9	1,740
伊藤忠エネクス	—	1	1,607
サンリオ	—	3	15,090
モスフードサービス	0.3	—	—
PALTAC	—	0.6	2,577
小売業 (4.7%)			
ローソン	0.5	—	—
アスクル	—	0.7	1,283
ゲオホールディングス	0.3	—	—
アダストリア	0.3	0.5	1,815
エディオン	—	1.4	2,545
ジンズホールディングス	0.2	0.2	1,264
ビックカメラ	—	1.8	2,965
DCMホールディングス	1.3	—	—
J. フロント リテイリング	2.9	4.7	8,250
マツキヨココカラ&カンパニー	4.2	6.5	13,851
ZOZO	1.7	2.6	12,220
三越伊勢丹ホールディングス	—	6.5	14,270
オイシックス・ラ・大地	0.3	—	—
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	0.6	1	831
イオン北海道	0.5	0.8	686
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	—	7.4	27,646
スギホールディングス	0.4	2	5,040
日本瓦斯	1.3	2	4,142
マックスバリュ東海	0.1	—	—
青山商事	—	0.8	1,771

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸井グループ	2.1	3.2	7,744
イオン	7.9	12.7	45,021
イズミ	—	0.6	1,874
平和堂	0.3	—	—
ヤオコー	0.2	0.4	3,647
ケーズホールディングス	—	2.8	3,928
ヤマダホールディングス	7	10.3	4,756
ファーストリテイリング	2.1	3.7	187,701
サンドラッグ	0.9	—	—
銀行業 (6.5%)			
りそなホールディングス	25.9	—	—
三井住友トラストグループ	4	12.6	46,884
三井住友フィナンシャルグループ	15.4	72.5	268,830
みずほフィナンシャルグループ	29.2	46.9	179,111
証券、商品先物取引業 (1.1%)			
大和証券グループ本社	16.1	26	26,585
野村ホールディングス	36.4	58.5	54,621
保険業 (5.2%)			
SOMPOホールディングス	3.6	17.3	68,317
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	5.2	25	89,150
東京海上ホールディングス	21.8	36.6	212,902
T&Dホールディングス	6.1	9.5	23,802
その他金融業 (1.0%)			
東京センチュリー	0.4	2.9	4,338
オリックス	14.2	22.5	74,947
不動産業 (2.4%)			
ヒューリック	4.6	7.5	10,687
野村不動産ホールディングス	1.3	—	—
オープンハウスグループ	—	1.5	8,602
東急不動産ホールディングス	—	11.2	10,942
三井不動産	10.8	52	65,520
三菱地所	13.6	21	45,255
平和不動産	0.4	0.4	1,648
東京建物	2.3	3.7	9,880
住友不動産	3.5	6	26,874
サービス業 (6.0%)			
MIXI	—	0.7	1,995
ジェイエイシーリクルートメント	—	1.3	902

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パーソルホールディングス	—	34	8,041
ディップ	0.4	—	—
H. U. グループホールディングス	0.7	1.1	2,670
オリエンタルランド	13.2	21.2	73,797
ダスキン	0.5	—	—
リゾートトラスト	0.9	1.6	4,750
ビー・エム・エル	—	0.5	1,399
ユー・エス・エス	—	8	11,212
サイバーエージェント	5.2	—	—
楽天グループ	18.1	29.3	25,880
テクノプロ・ホールディングス	1.3	—	—
リクルートホールディングス	17.4	27.3	279,961

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エラン	0.4	—	—
インソース	0.6	0.9	940
カープスホールディングス	0.6	1	801
LITALICO	0.3	—	—
乃村工藝社	0.9	—	—
トーカイ	—	0.4	881
セコム	2.5	8.2	42,574
ベネッセホールディングス	0.8	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	1,262	2,979
	銘柄数<比率>	230	237

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
森ヒルズリート投資法人	19	30	3,759	0.0
日本プロロジスリート投資法人	27	—	—	—
ヒューリックリート投資法人	16	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	50	85	6,239	0.1
日本ビルファンド投資法人	19	—	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人	16	25	14,075	0.2
オリックス不動産投資法人	—	51	8,532	0.1
日本プライムリアルティ投資法人	10	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	34	57	8,042	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	11	17	4,513	0.1
ジャパンエクセレント投資法人	15	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	217	45,161	
	銘 柄 数<比 率>	10	6	<0.6%>

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引		百万円	百万円
		TOPIX	162	—
		ミニTOPIX	62	—

○投資信託財産の構成 (2024年11月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,581,004	% 89.2
投資証券	45,161	0.5
コール・ローン等、その他	869,337	10.3
投資信託財産総額	8,495,502	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査 (2023年11月28日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,495,502,485
コール・ローン等	258,486,235
株式(評価額)	7,581,004,800
投資証券(評価額)	45,161,500
未収入金	529,921,260
未収配当金	71,251,364
未収利息	778
差入委託証拠金	9,676,548
(B) 負債	643,883,610
未払金	636,083,610
未払解約金	7,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	7,851,618,875
元本	4,119,995,140
次期繰越損益金	3,731,623,735
(D) 受益権総口数	4,119,995,140口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,057円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,703,730,937円、期中追加設定元本額は4,441,708,767円、期中一部解約元本額は3,025,444,564円です。

(注) 2024年11月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・S m a r t-i 国内株式ESGインデックス 1,498,067,902円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG (成長型) 985,214,337円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG (安定成長型) 658,003,565円
- ・国内株式ESGインデックスファンド (適格機関投資家専用) 435,522,182円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 311,108,425円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 135,797,727円
- ・国内株式ESGインデックス・オープン 64,879,866円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG (安定型) 31,401,136円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9057円です。

○損益の状況 (2023年11月28日～2024年11月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	138,126,921
受取配当金	138,111,930
受取利息	76,807
その他収益金	7,603
支払利息	△ 69,419
(B) 有価証券売買損益	761,557,139
売買益	1,199,649,490
売買損	△ 438,092,351
(C) 先物取引等取引損益	52,322,090
取引益	80,444,120
取引損	△ 28,122,030
(D) 保管費用等	△ 1,609
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	952,004,541
(F) 前期繰越損益金	1,602,723,797
(G) 追加信託差損益金	3,599,967,933
(H) 解約差損益金	△2,423,072,536
(I) 計(E+F+G+H)	3,731,623,735
次期繰越損益金(I)	3,731,623,735

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)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。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM先進国株式ESGマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2024年11月25日）
（2023年11月28日～2024年11月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年10月30日から無期限です。
運用方針	①主として、金融商品取引所に上場または店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）されている日本を除く先進国の株式のうち、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）、海外の金融商品取引所に上場されている株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（ETF、株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③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。
主要投資対象	・金融商品取引所上場または店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）されている日本を除く先進国の株式*のうち、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式 *DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
主な投資制限	・株式への投資割合には、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。

りそなアセットマネジメント 株式会社

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率 (ベンチマーク)				
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2019年10月30日	10,000	—	221,419.33	—	—	—	99
1期(2020年11月25日)	11,010	10.1	251,217.99	13.5	86.3	11.8	1,095
2期(2021年11月25日)	15,722	42.8	361,845.57	44.0	88.6	9.5	3,220
3期(2022年11月25日)	16,062	2.2	370,972.98	2.5	90.9	6.8	4,580
4期(2023年11月27日)	19,909	24.0	462,776.36	24.7	94.2	3.4	8,372
5期(2024年11月25日)	26,092	31.1	607,914.68	31.4	96.0	2.1	16,323

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCI Inc.が開発したMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（米ドルベース）は、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAI ESG リ ー ダ ー ズ 指 数 (配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月27日	円 19,909	% —	462,776.36	% —	% 94.2	% 3.4	% 2.1
11月末	19,605	△ 1.5	455,536.09	△ 1.6	94.4	3.5	2.1
12月末	19,869	△ 0.2	462,216.88	△ 0.1	95.6	2.2	2.3
2024年1月末	21,269	6.8	494,457.76	6.8	95.3	2.9	2.1
2月末	22,270	11.9	517,965.79	11.9	88.2	10.1	1.9
3月末	23,254	16.8	541,405.82	17.0	91.4	7.2	2.0
4月末	23,497	18.0	547,174.63	18.2	93.5	4.6	1.9
5月末	24,069	20.9	560,671.52	21.2	92.9	5.3	1.9
6月末	25,631	28.7	597,403.80	29.1	92.6	5.8	1.7
7月末	23,917	20.1	557,075.21	20.4	95.4	3.3	2.0
8月末	23,455	17.8	546,478.10	18.1	92.8	5.3	1.9
9月末	23,770	19.4	554,379.02	19.8	95.6	2.4	2.0
10月末	25,508	28.1	595,067.69	28.6	95.9	2.1	2.0
(期 末) 2024年11月25日	26,092	31.1	607,914.68	31.4	96.0	2.1	1.9

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年11月28日～2024年11月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



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

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、主要国中央銀行（日本除く）による利上げ局面終了への期待感が下支えとなった一方、インフレ減速の鈍化を受け、早期利下げへの期待が後退すると、不安定な値動きとなる場面もみられました。期後半は、米欧地域が利下げ局面入りしたことで、先進国の株式市場は大きく上昇しました。期末にかけては、米国大統領選挙で保護主義的な政策を掲げたトランプ氏が当選したことで、関税引き上げ懸念などから欧州株の下落が目立ちました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して円安となった一方、ユーロに対しては円高となりました。

米ドルに対して、日米金利差の縮小を背景に円高となりましたが、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、円安が進行しました。その後は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行しました。期末にかけては、米国景気の底堅さや米国大統領選挙におけるトランプ氏の当選シナリオが意識されるなか、内外金利差の再拡大を受けて円安へ反転しました。

ユーロに対しては、日銀が追加利上げを実施したことなどから、円高ユーロ安が進行しましたが、その後は、ECB（欧州中央銀行）が2会合連続で利下げを行ったことなどから、円安ユーロ高が進行しました。期末にかけては、欧州経済の下振れ懸念やトランプ次期政権による関税強化策への警戒などから円高ユーロ安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当期末における、ESGを主要な要素として選定した投資銘柄の純資産総額に占める組入比率は98.0%です。なお、保有全銘柄に占める当該投資銘柄の比率は100%です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+31.1%となり、ベンチマークの+31.4%を0.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

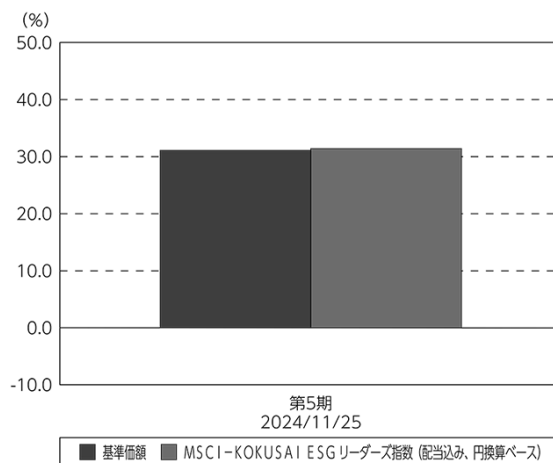
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月28日～2024年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.012	(a) 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)	(1)	(0.003)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.009)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.022	(b) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.022)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	23	0.101	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(23)	(0.101)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	31	0.135	
期中の平均基準価額は、23,009円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月28日～2024年11月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,862 (659)	千米ドル 39,840 (76)	百株 1,214 (13)	千米ドル 15,124 (84)
	カナダ	332	千カナダドル 2,378	127	千カナダドル 862
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	72 (ー)	569 (△ 2)	93	462
	イタリア	670	367	161	155
	フランス	185 (ー)	1,554 (△ 0.123)	135	683
	オランダ	206 (ー)	941 (△ 0.418)	75	360
	スペイン	321 (292)	301 (2)	354 (ー)	106 (2)
	ベルギー	10	58	6	16
	オーストリア	5	24	1	7
	ルクセンブルク	9	33	13	17
	フィンランド	155	245	34	49
	アイルランド	8	59	9	53
	ポルトガル	10	18	2	4
	その他	2 (ー)	28 (△ 0.761)	0.84 (ー)	9 (0)
	イギリス	2,788 (56)	千英ポンド 1,546 (24)	1,164 (28)	千英ポンド 672 (6)
	スイス	103 (ー)	千スイスフラン 1,123 (△ 1)	32	千スイスフラン 392
	スウェーデン	316	千スウェーデンクローナ 6,524	167	千スウェーデンクローナ 2,714
	ノルウェー	85	千ノルウェークローネ 1,447	26	千ノルウェークローネ 489
	デンマーク	89 (3)	千デンマーククローネ 6,013 (132)	28 (2)	千デンマーククローネ 2,175 (132)
	オーストラリア	447	千オーストラリアドル 1,451	327	千オーストラリアドル 499
	ニュージーランド	55	千ニュージーランドドル 37	36	千ニュージーランドドル 32

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 708	千香港ドル 2,613	百株 679	千香港ドル 1,126
	シンガポール	140	千シンガポールドル 123	60	千シンガポールドル 53
	イスラエル	10	千イスラエルシェケル 31	41	千イスラエルシェケル 127

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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。

投資信託証券

銘柄	買付	口数	金額	売付	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル	
	AMERICAN TOWER CORP	705	144	249	51	
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	921	17	489	9	
	BXP INC	222	14	39	2	
	CROWN CASTLE INC	654	69	238	25	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	547	80	172	25	
	EQUINIX INC	145	118	51	41	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,378	26	324	6	
	IRON MOUNTAIN INC	405	35	132	12	
	PROLOGIS INC	1,426	174	517	60	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	160	34	50	11	
	WELLTOWER INC	1,084	111	309	34	
	WEYERHAEUSER CO	1,090	34	344	11	
	小計	8,737	862	2,914	291	
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	132	6	247	11	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	292	5	
	小計	132	6	539	16	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	フランス					
	KLEPIERRE	144	3	512	13	
	GECINA SA	48	4	—	—	
	COVIVIO	125	5	—	—	
	小計	317	14	512	13	
	ベルギー					
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	608	15	—	—	
	小計	608	15	—	—	
	ユーロ計	925	30	512	13	
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
	SEGRO PLC	1,376	12	—	—	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	2,329	15	—	—	
	小計	3,705	27	—	—	
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル	
	MIRVAC GROUP	7,744	16	17,067	34	
	GPT GROUP	3,131	14	—	—	
	STOCKLAND	3,504	15	8,860	39	
	DEXUS/AU	896	6	2,999	20	
	GOODMAN GROUP	3,188	100	1,377	46	
	SCENTRE GROUP	7,818	23	17,804	56	
	VICINITY CENTRES	3,850	7	11,488	22	
	小計	30,131	185	59,595	219	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	6,300 (-)	12 (△0.036)	- (-)	- (0)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	12,000 (-)	31 (△0.078)	- (-)	- (-)
	小 計	18,300 (-)	44 (△0.115)	- (-)	- (0)

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
外 国	株式先物取引	百万円 11,817	百万円 11,862	百万円 -	百万円 -

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

○株式売買比率

(2023年11月28日～2024年11月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,064,588千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,715,574千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.94

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月28日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

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 (2023年11月28日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月25日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AECOM	2	—	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	8	114	17,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	11	23	3,549	生活必需品流通・小売り
ALLY FINANCIAL INC	5	8	31	4,869	金融サービス
CENCORA INC	3	5	129	19,955	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2	2	167	25,854	金融サービス
ARAMARK	4	—	—	—	消費者サービス
ASSURANT INC	1	1	36	5,581	保険
AVANTOR INC	12	21	44	6,808	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES COMPANY	20	29	130	20,073	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	—	6	21	3,287	一般消費財・サービス流通・小売り
BLACKROCK INC	2	—	—	—	金融サービス
BLACKROCK INC	—	4	456	70,344	金融サービス
AFLAC INC	11	15	179	27,633	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	41	59	352	54,438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	2	3	79	12,288	商業・専門サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	2	—	—	—	資本財
BURLINGTON STORES INC	1	2	57	8,828	一般消費財・サービス流通・小売り
CBRE GROUP INC - A	6	9	123	19,114	不動産管理・開発
CIGNA GROUP/THE	5	8	275	42,557	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	5	9	65	10,112	公益事業
CSX CORP	40	57	206	31,778	運輸
THE CAMPBELL'S COMPANY	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	11	211	32,547	金融サービス
CARMAX INC	2	4	35	5,399	一般消費財・サービス流通・小売り
CARRIER GLOBAL CORP	16	23	184	28,446	資本財
CATALENT INC	—	5	35	5,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	10	14	575	88,842	資本財
CERIDIAN HCM HOLDING INC	3	4	38	5,895	商業・専門サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	4	7	80	12,410	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	9	14	67	10,473	銀行
CLOROX COMPANY	2	3	66	10,184	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	81	121	775	119,676	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	15	23	218	33,777	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	5	7	158	24,488	保険
CONAGRA BRANDS INC	9	15	41	6,424	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	6	10	100	15,429	公益事業
COOPER COS INC/THE	0.95	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INC	2	4	150	23,163	資本財
DR HORTON INC	—	8	142	22,046	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	13	19	465	71,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	—	3	62	9,673	消費者サービス
DARLING INGREDIENTS INC	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DAVITA INC	0.97	1	26	4,135	ヘルスケア機器・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	0.5	4	92	14,226	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	—	7	346	53,394	資本財

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DELTA AIR LINES INC	2	5	32	4,953	運輸
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	1	38	5,867	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	36	53	624	96,312	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	7	132	20,382	金融サービス
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.98	44	6,853	消費者サービス
DOORDASH INC - A	—	9	159	24,605	消費者サービス
AMERICAN EXPRESS CO	12	17	513	79,240	金融サービス
DOVER CORP	2	4	82	12,727	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	7	174	26,857	消費者サービス
ECOLAB INC	5	7	186	28,718	素材
EDISON INTERNATIONAL	7	11	97	15,087	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	12	17	124	19,264	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	—	1	74	11,526	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	11	—	—	—	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC	7	9	43	6,684	金融サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	4	7	28	4,335	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	6	10	65	10,079	公益事業
EXELON CORP	19	29	113	17,578	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.76	1	58	9,025	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	0.47	0.73	171	26,521	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	5	78	12,114	公益事業
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	5	124	19,176	資本財
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	11	16	141	21,788	金融サービス
FISERV INC	12	17	383	59,192	金融サービス
FORTIVE CORP	7	10	80	12,483	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	2	3	29	4,543	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	4	9	20	3,214	金融サービス
GARTNER INC	1	2	119	18,360	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	4	6	276	42,720	ヘルスケア機器・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	1	—	—	—	資本財
GE AEROSPACE	—	32	587	90,645	資本財
GENERAL MILLS INC	11	16	107	16,513	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	2	4	54	8,393	一般消費財・サービス流通・小売り
GRACO INC	3	4	43	6,659	資本財
WW GRAINGER INC	0.9	1	156	24,196	資本財
HF SINCLAIR CORP	2	5	22	3,483	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	4	5	188	29,069	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	17	28	109	16,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	17	26	83	12,819	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	6	8	105	16,218	保険
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	24	37	83	12,902	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	5	7	186	28,839	消費者サービス
HOME DEPOT INC	19	29	1,234	190,467	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	5	9	29	4,555	食品・飲料・タバコ
HUBSPOT INC	0.95	1	105	16,265	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	2	3	105	16,278	ヘルスケア機器・サービス
IDEX CORP	1	2	55	8,535	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	6	8	241	37,270	資本財
INGERSOLL-RAND INC	7	11	123	19,041	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	11	16	270	41,696	金融サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17	27	607	93,652	ソフトウェア・サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		4	7	67	10,477	素材
INTERNATIONAL PAPER CO		6	10	61	9,534	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		8	10	30	4,736	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC		—	5	108	16,686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON		47	71	1,107	170,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC		—	8	32	4,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA		5	8	65	10,053	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC		18	32	104	16,120	食品・飲料・タバコ
KEYCORP		—	29	57	8,915	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN		3	5	86	13,395	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP		6	9	137	21,244	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC		40	—	—	—	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP		2	4	66	10,207	公益事業
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		2	5	28	4,461	運輸
KROGER CO		13	20	119	18,415	生活必需品流通・小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		3	—	—	—	資本財
LABCORP HOLDINGS INC		—	2	63	9,796	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC		2	3	30	4,698	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP		1	—	—	—	自動車・自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC		0.59	1	66	10,246	資本財
ELI LILLY & CO		15	23	1,792	276,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOZONE INC		0.36	0.5	154	23,903	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP		1	2	51	7,937	素材
LOWE'S COS INC		11	16	446	68,834	一般消費財・サービス流通・小売り
MARATHON PETROLEUM CORP		8	10	164	25,447	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS		9	14	332	51,341	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS		1	1	108	16,690	素材
MASCO CORP		4	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A		16	24	1,282	197,883	金融サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		4	7	61	9,561	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP		14	21	620	95,640	消費者サービス
BALL CORP		6	9	60	9,351	素材
MERCK & CO. INC.		50	75	744	114,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		0.44	0.63	76	11,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC		1	1	53	8,253	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP		3	4	233	36,032	金融サービス
MORGAN STANLEY		24	36	486	74,980	金融サービス
NRG ENERGY INC		—	6	62	9,705	公益事業
NVR INC		0.07	0.09	81	12,504	耐久消費財・アパレル
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		15	21	174	26,923	金融サービス
NEWMONT CORP		15	34	147	22,777	素材
NIKE INC -CL B		24	35	277	42,777	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC		—	13	51	7,893	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP		4	—	—	—	運輸
NUCOR CORP		5	7	107	16,520	素材
OMNICOM GROUP		3	6	63	9,759	メディア・娯楽
ONEOK INC		11	17	201	31,144	エネルギー
OTIS WORLDWIDE CORP		8	—	—	—	資本財
OWENS CORNING		1	2	55	8,538	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		7	11	246	38,073	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PPG INDUSTRIES INC	4	6	84	13,016	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	—	9	367	56,708	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	27	40	659	101,778	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	9	12	166	25,757	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	4	7	62	9,693	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	46	70	1,234	190,392	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	11	17	461	71,203	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7	10	135	20,871	保険
PULTEGROUP INC	4	6	80	12,349	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	2	4	147	22,731	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	2	3	57	8,806	ヘルスケア機器・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	4	6	102	15,771	金融サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	17	28	78	12,072	銀行
ROBERT HALF INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	2	3	97	15,029	資本財
S&P GLOBAL INC	6	9	487	75,228	金融サービス
SALESFORCE INC	19	28	982	151,569	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	28	42	186	28,824	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	29	44	363	56,041	金融サービス
SEMPRA	12	18	176	27,148	公益事業
SERVICENOW INC	4	6	644	99,467	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4	—	—	—	素材
JM SMUCKER CO/THE	2	2	33	5,225	食品・飲料・タバコ
SNAP INC - A	20	—	—	—	メディア・娯楽
SOLVENTUM CORP	—	4	28	4,368	ヘルスケア機器・サービス
STATE STREET CORP	6	8	85	13,204	金融サービス
BEST BUY CO INC	3	6	57	8,867	一般消費財・サービス流通・小売り
SYNCHRONY FINANCIAL	8	12	81	12,642	金融サービス
TJX COMPANIES INC	22	33	406	62,655	一般消費財・サービス流通・小売り
TARGET CORP	9	13	170	26,340	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	4	6	128	19,826	エネルギー
TELEFLEX INC	0.84	1	24	3,814	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	10	16	209	32,327	資本財
TORO CO	2	3	28	4,437	資本財
TRANSUNION	3	6	60	9,327	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	4	6	177	27,368	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	26	39	189	29,177	銀行
TWILIO INC - A	3	5	55	8,514	ソフトウェア・サービス
US BANCORP	30	46	241	37,292	銀行
UNION PACIFIC CORP	12	18	437	67,486	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	14	21	290	44,773	運輸
UNITED RENTALS INC	1	1	166	25,677	資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	6	217	33,577	素材
VF CORP	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	0.76	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	7	9	135	20,974	エネルギー
VERALTO CORP	—	7	77	11,883	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	83	124	537	82,945	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	31	46	1,447	223,202	金融サービス
WASTE MANAGEMENT INC	8	—	—	—	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	1	69	10,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
WEBSTER FINANCIAL CORP		3	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		1	2	72	11,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO		5	—	—	—	素材
WHIRLPOOL CORP		0.98	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC		24	36	214	33,142	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC		—	4	69	10,664	一般消費財・サービス流通・小売
WORKDAY INC-CLASS A		4	6	167	25,854	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC		4	7	90	13,933	資本財
YUM! BRANDS INC		5	8	112	17,318	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		4	6	71	10,982	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		9	13	238	36,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC		4	—	—	—	自動車・自動車部品
CRH PLC		—	20	205	31,719	素材
AERCAP HOLDINGS NV		—	6	59	9,193	資本財
INVESCO LTD		6	—	—	—	金融サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A		5	7	63	9,857	素材
ACCENTURE PLC-CL A		12	18	666	102,735	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC		5	8	46	7,129	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC		7	11	446	68,927	資本財
CNH INDUSTRIAL NV		—	28	34	5,361	資本財
ALLEGION PLC		1	2	37	5,822	資本財
STERIS PLC		1	2	61	9,554	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC		29	—	—	—	素材
CLARIVATE PLC		6	—	—	—	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC		4	6	279	43,082	資本財
FERGUSON PLC		4	—	—	—	資本財
PENTAIR PLC		3	5	55	8,626	資本財
LINDE PLC		9	14	648	99,963	素材
BUNGE GLOBAL SA		2	3	34	5,394	食品・飲料・タバコ
SMURFIT WESTROCK PLC		—	15	86	13,279	素材
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		13	19	165	25,564	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		3	6	48	7,491	食品・飲料・タバコ
CHENIERE ENERGY INC		4	6	150	23,176	エネルギー
ADOBE INC		9	13	673	103,883	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		—	47	662	102,242	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		2	4	44	6,878	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC		1	2	50	7,804	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C		104	149	2,498	385,349	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		117	174	2,871	442,868	メディア・娯楽
ANSYS INC		1	2	89	13,874	ソフトウェア・サービス
ATLASSIAN CORP-CL A		—	4	121	18,811	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC		1	2	133	20,632	資本財
BIOGEN INC		2	4	67	10,400	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP		3	4	30	4,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC		0.73	1	522	80,656	消費者サービス
BROADCOM INC		0.61	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC		2	3	70	10,888	金融サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		2	3	34	5,278	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC		5	8	251	38,725	ソフトウェア・サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY		—	5	27	4,170	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	2	106	16,469	メディア・娯楽

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等	
		株数	評価額	外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CINTAS CORP	1	10	239	36,942	商業・専門サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	82	115	503	77,707	メディア・娯楽	
COOPER COS INC/THE	—	6	63	9,717	ヘルスケア機器・サービス	
DENTSPLY SIRONA INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	7	11	84	13,076	ヘルスケア機器・サービス	
DOCUSIGN INC	3	5	47	7,287	ソフトウェア・サービス	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	7	11	110	17,022	保険	
EBAY INC	10	14	92	14,339	一般消費財・サービス流通・小売り	
ELECTRONIC ARTS INC	5	7	123	19,050	メディア・娯楽	
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	0.89	22	3,443	ソフトウェア・サービス	
ENPHASE ENERGY INC	—	4	28	4,366	半導体・半導体製造装置	
EXPEDITORS INTL WASH INC	3	4	53	8,308	運輸	
AMGEN INC	10	15	468	72,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FASTENAL CO	11	—	—	—	資本財	
FIRST SOLAR INC	—	3	59	9,154	半導体・半導体製造装置	
FOX CORP - CLASS A	5	7	33	5,217	メディア・娯楽	
FOX CORP- CLASS B	2	4	18	2,901	メディア・娯楽	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES I	—	12	105	16,200	ヘルスケア機器・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	24	36	332	51,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLIED MATERIALS INC	16	24	428	66,143	半導体・半導体製造装置	
HASBRO INC	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HOLOGIC INC	4	7	57	8,928	ヘルスケア機器・サービス	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	2	47	7,315	運輸	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	27	45	81	12,531	銀行	
IDEXX LABORATORIES INC	1	2	101	15,639	ヘルスケア機器・サービス	
ILLUMINA INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSULET CORP	1	1	51	7,989	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	82	125	308	47,571	半導体・半導体製造装置	
INTUIT INC	5	8	530	81,854	ソフトウェア・サービス	
LKQ CORP	5	7	27	4,305	一般消費財・サービス流通・小売り	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	1	2	76	11,847	金融サービス	
LAM RESEARCH CORP	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	—	38	281	43,362	半導体・半導体製造装置	
AUTODESK INC	4	6	204	31,567	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	8	12	369	57,001	商業・専門サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	2	3	105	16,337	耐久消費財・アパレル	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	1	54	8,390	ソフトウェア・サービス	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.72	1	30	4,698	金融サービス	
MARVELL TECHNOLOGY INC	17	25	236	36,473	半導体・半導体製造装置	
MERCADOLIBRE INC	0.9	1	270	41,751	一般消費財・サービス流通・小売り	
MICROSOFT CORP	139	209	8,738	1,347,937	ソフトウェア・サービス	
NASDAQ INC	6	12	103	15,906	金融サービス	
NETAPP INC	4	6	73	11,322	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	38	5,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NORTHERN TRUST CORP	3	6	70	10,856	金融サービス	
GEN DIGITAL INC	10	17	53	8,270	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	48	730	10,363	1,598,611	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	1	213	32,941	一般消費財・サービス流通・小売り	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1	5	126	19,466	運輸	
PTC INC	2	3	74	11,493	ソフトウェア・サービス	
PAYCHEX INC	6	9	137	21,280	商業・専門サービス	

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PAYLOCITY HOLDING CORP		0.94	—	—	—	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		—	29	254	39,322	金融サービス
POOL CORP		0.79	1	38	5,992	一般消費財・サービス流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC		4	7	84	12,976	金融サービス
REPLIGEN CORP		0.94	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		11	19	20	3,143	自動車・自動車部品
HENRY SCHEIN INC		—	3	25	3,972	ヘルスケア機器・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC		10	—	—	—	メディア・娯楽
SPLUNK INC		3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC		3	4	67	10,430	素材
SYNOPSIS INC		3	4	255	39,484	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		3	4	91	14,104	メディア・娯楽
TESLA INC		56	85	3,001	463,011	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		17	26	534	82,370	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY		2	3	89	13,731	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC		5	6	49	7,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC		1	1	50	7,777	一般消費財・サービス流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	23	20	3,152	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP		5	10	68	10,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC		4	—	—	—	メディア・娯楽
ZSCALER INC		1	2	60	9,306	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV		5	7	170	26,363	半導体・半導体製造装置
WILLIS TOWERS WATSON PLC		2	3	94	14,548	保険
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		3	6	62	9,650	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAB HOLDINGS LTD - CL A		—	53	27	4,180	運輸
LIBERTY GLOBAL LTD-C		4	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	2,942	5,236	80,304	12,386,923	
	銘柄数<比率>	281	285	—	<75.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		12	—	—	—	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		15	22	178	19,710	生活必需品流通・小売り
BROOKFIELD CORP		28	40	328	36,409	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		2	—	—	—	公益事業
CAE INC		6	9	28	3,188	資本財
CGI INC		—	6	94	10,439	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP		7	12	108	11,962	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO		11	15	246	27,349	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		1	1	25	2,859	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLARAMA INC		5	8	121	13,486	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR		—	12	36	3,996	商業・専門サービス
ENBRIDGE INC		42	64	390	43,268	エネルギー
FIRSTSERVICE CORP		0.87	1	30	3,423	不動産管理・開発
FORTIS INC		9	14	91	10,184	公益事業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		3	4	32	3,623	耐久消費財・アパレル
HYDRO ONE LTD		6	9	43	4,794	公益事業
IA FINANCIAL CORP INC		—	3	40	4,529	保険
IMPERIAL OIL LTD		—	5	60	6,686	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP		3	5	143	15,883	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A		13	21	41	4,595	素材
KEYERA CORP		4	6	32	3,584	エネルギー

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
KINROSS GOLD CORP		23	34	49	5,475	素材
LUNDIN MINING CORP		12	19	27	3,089	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC		5	—	—	—	自動車・自動車部品
METRO INC		4	6	54	6,031	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		6	10	138	15,290	銀行
BANK OF MONTREAL		14	21	286	31,719	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		23	36	287	31,813	銀行
NUTRIEN LTD		9	14	95	10,614	素材
OPEN TEXT CORP		5	7	31	3,505	ソフトウェア・サービス
PARKLAND CORP		2	4	15	1,741	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		11	17	103	11,422	エネルギー
RB GLOBAL INC		3	5	74	8,218	商業・専門サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		7	11	56	6,301	電気通信サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		23	35	536	59,388	ソフトウェア・サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD		9	14	173	19,259	素材
STANTEC INC		—	3	41	4,546	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC		11	17	146	16,223	保険
TELUS CORP		9	14	31	3,448	電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		3	4	104	11,622	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD		1	—	—	—	資本財
TORONTO-DOMINION BANK		36	51	406	45,023	銀行
WSP GLOBAL INC		—	3	90	10,010	資本財
WEST FRASER TIMBER CO LTD		1	1	20	2,322	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		8	13	119	13,233	素材
小計	株数・金額	411	616	4,969	550,280	
	銘柄数<比率>	39	41	—	<3.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		3	4	102	16,539	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG		2	4	19	3,103	資本財
DEUTSCHE GROUP AG		19	—	—	—	運輸
MERCK KGAA		2	3	53	8,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA		1	2	20	3,343	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		2	3	13	2,240	耐久消費財・アパレル
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		3	5	43	7,031	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		2	3	37	6,022	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS AG		2	3	47	7,608	素材
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		10	13	8	1,367	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		2	3	191	31,040	保険
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		6	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		1	—	—	—	自動車・自動車部品
SARTORIUS AG-VORZUG		—	0.85	17	2,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEUTSCHE BOERSE AG		3	5	120	19,490	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG		—	1	49	8,084	資本財
SYMRISE AG		2	4	42	6,943	素材
BRENNTAG SE		2	—	—	—	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		3	8	14	2,316	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		12	—	—	—	電気通信サービス
COMMERZBANK AG		20	30	46	7,462	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		1	2	18	3,067	不動産管理・開発
VONOVIA SE		15	—	—	—	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		1	2	14	2,355	資本財

銘柄		株数	金額	期首(前期末)	当期		業種等	
				株数	金額	評価額		
						外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)				百株	百株	千ユーロ	千円	
ZALANDO SE				5	6	20	3,322	一般消費財・サービス流通・小売り
COVESTRO AG				4	5	33	5,485	素材
HELLOFRESH SE				3	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	137	116	917	148,391			
	銘柄数<比率>	25	20	—	<0.9%>			
(ユーロ…イタリア)								
GENERALI				20	29	80	13,039	保険
INTESA SANPAOLO				—	430	156	25,305	銀行
MEDIABANCA SPA				10	13	18	2,973	銀行
ENEL SPA				163	239	161	26,074	公益事業
TERNA SPA				27	—	—	—	公益事業
PRYSMIAN SPA				5	—	—	—	資本財
MONCLER SPA				3	6	32	5,236	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA				11	17	9	1,508	金融サービス
FINECOBANK SPA				10	18	27	4,451	銀行
POSTE ITALIANE SPA				10	14	18	3,044	保険
小計	株数・金額	262	771	504	81,633			
	銘柄数<比率>	9	8	—	<0.5%>			
(ユーロ…フランス)								
BOUYGUES SA				3	6	17	2,901	資本財
L'OREAL				4	7	234	37,943	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI				5	8	475	76,845	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE				—	6	68	11,084	メディア・娯楽
SCHNEIDER ELECTRIC SE				10	16	391	63,300	資本財
ORANGE				37	—	—	—	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL				0.63	0.94	189	30,709	耐久消費財・アパレル
KERING				1	2	45	7,373	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA				10	15	22	3,631	生活必需品流通・小売り
SOCIETE GENERALE SA				14	—	—	—	銀行
TELEPERFORMANCE				1	—	—	—	商業・専門サービス
EURAZEO				—	1	7	1,212	金融サービス
AXA SA				36	53	183	29,614	保険
CREDIT AGRICOLE SA				23	31	40	6,606	銀行
BNP PARIBAS				20	30	171	27,663	銀行
EIFFAGE				1	2	18	2,958	資本財
TOTALENERGIES SE				44	63	365	59,046	エネルギー
ADP				0.49	1	12	2,002	運輸
REXEL SA				—	7	18	3,020	資本財
DANONE				12	19	124	20,199	食品・飲料・タバコ
GETLINK				6	10	16	2,600	運輸
VALEO SA				4	—	—	—	自動車・自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE				13	19	63	10,299	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA				4	—	—	—	金融サービス
MICHELIN (CGDE)				13	19	61	9,984	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	272	322	2,528	408,996			
	銘柄数<比率>	22	20	—	<2.5%>			
(ユーロ…オランダ)								
WOLTERS KLUWER				5	7	115	18,750	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV				58	126	45	7,413	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV				13	21	50	8,163	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV				7	11	760	123,058	半導体・半導体製造装置

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期		末	業 種 等
			株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.			19	27	90	14,654	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV			—	5	23	3,766	保険
CNH INDUSTRIAL NV			21	—	—	—	資本財
AKZO NOBEL			3	5	29	4,780	素材
PROSUS NV			30	41	158	25,681	一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET'S BV			2	2	4	761	食品・飲料・タバコ
QIAGEN N.V.			—	6	28	4,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NN GROUP NV			4	7	34	5,515	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV			16	24	54	8,808	メディア・娯楽
ING GROEP NV-CVA			72	97	143	23,127	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	254	386	1,540	249,074	
		銘柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)							
NATURGY ENERGY GROUP SA			1	—	—	—	公益事業
REPSOL SA			24	38	46	7,467	エネルギー
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV			4	6	25	4,171	資本財
BANCO DE SABADELL SA			—	163	29	4,798	銀行
IBERDROLA SA			121	180	245	39,692	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA			8	13	89	14,396	消費者サービス
REDEIA CORP SA			8	11	19	3,108	公益事業
CELLNEX TELECOM SA			—	15	50	8,094	電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	169	429	505	81,729	
		銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)							
LOTUS BAKERIES			—	0.01	11	1,889	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV			4	6	45	7,410	銀行
AGEAS			—	5	24	4,005	保険
UMICORE			3	—	—	—	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	8	11	82	13,305	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…オーストリア)							
OMV AG			3	4	16	2,652	エネルギー
VERBUND AG			1	2	16	2,682	公益事業
VOESTALPINE AG			—	2	5	810	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	4	9	37	6,145	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)							
TENARIS SA			7	—	—	—	エネルギー
EUROFINS SCIENTIFIC			—	4	20	3,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計		株 数 ・ 金 額	7	4	20	3,341	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)							
KESKO OYJ-B SHS			4	8	17	2,764	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ ABP			10	13	24	3,992	資本財
UPM-KYMMENE OYJ			10	15	39	6,459	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS			12	19	18	2,911	素材
ELISA OYJ			2	3	16	2,610	電気通信サービス
NOKIA OYJ			101	161	64	10,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ			8	12	17	2,818	エネルギー
KONE OYJ-B			—	9	48	7,886	資本財
ORION OYJ-CLASS B			—	3	16	2,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		柄	期首(前期末)	当		業	種	等	
			株数	株数	期				
					評価額				評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額					
(ユーロ…フィンランド)			百株	百株	千ユーロ	千円			
METSO CORPORATION			11	20	16	2,631	資本財		
SAMPO OYJ-A SHS			—	14	57	9,283	保険		
小	計	株数・金額	161	282	336	54,414			
銘柄数<比率>			8	11	—	<0.3%>			
(ユーロ…アイルランド)									
KINGSPAN GROUP PLC			2	4	36	5,980	資本財		
KERRY GROUP PLC-A			3	4	39	6,336	食品・飲料・タバコ		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC			4	—	—	—	素材		
小	計	株数・金額	10	9	76	12,317			
銘柄数<比率>			3	2	—	<0.1%>			
(ユーロ…ポルトガル)									
GALP ENERGIA SGPS SA			9	15	23	3,872	エネルギー		
JERONIMO MARTINS			5	8	15	2,495	生活必需品流通・小売り		
小	計	株数・金額	15	23	39	6,368			
銘柄数<比率>			2	2	—	<0.0%>			
(ユーロ…その他)									
DSM-FIRMENICH AG			3	5	58	9,488	素材		
小	計	株数・金額	3	5	58	9,488			
銘柄数<比率>			1	1	—	<0.1%>			
ユ	ー	ロ	計	株数・金額	1,310	2,372	6,648	1,075,207	
銘柄数<比率>			93	91	—	<6.6%>			
(イギリス)					千英ポンド				
ANTOFAGASTA PLC			6	12	21	4,102	素材		
ASHTREAD GROUP PLC			8	12	80	15,740	資本財		
BARRATT REDROW PLC			18	38	16	3,118	耐久消費財・アパレル		
CRH PLC			14	—	—	—	素材		
DCC PLC			1	3	18	3,546	資本財		
HSBC HOLDINGS PLC			391	547	396	77,137	銀行		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC			114	188	41	8,120	保険		
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC			7	10	23	4,637	食品・飲料・タバコ		
PRUDENTIAL PLC			52	82	52	10,159	保険		
ST JAMES'S PLACE PLC			10	—	—	—	金融サービス		
LLOYDS BANKING GROUP PLC			1,288	1,832	99	19,377	銀行		
TAYLOR WIMPEY PLC			58	109	14	2,765	耐久消費財・アパレル		
ASTRAZENECA PLC			30	45	480	93,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BT GROUP PLC			122	197	29	5,813	電気通信サービス		
INTERTEK GROUP PLC			3	4	22	4,362	商業・専門サービス		
BURBERRY GROUP PLC			7	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
KINGFISHER PLC			32	46	13	2,660	一般消費財・サービス流通・小売り		
SAINSBURY (J) PLC			33	49	12	2,425	生活必需品流通・小売り		
ADMIRAL GROUP PLC			3	7	17	3,342	保険		
BUNZL PLC			—	10	34	6,794	資本財		
RENTOKIL INITIAL PLC			—	80	32	6,352	商業・専門サービス		
UNILEVER PLC			49	73	346	67,383	家庭用品・パーソナル用品		
MONDI PLC			9	—	—	—	素材		
WHITBREAD PLC			—	5	17	3,319	消費者サービス		
SMITHS GROUP PLC			—	10	18	3,654	資本財		
ANGLO AMERICAN PLC			25	37	87	17,060	素材		
3I GROUP PLC			19	28	102	19,838	金融サービス		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			14	20	99	19,359	家庭用品・パーソナル用品		
RELX PLC			37	55	205	39,899	商業・専門サービス		

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
OCADO GROUP PLC		11	—	—	—	生活必需品流通・小売り
NMC HEALTH PLC		0.05	0.05	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SAGE GROUP PLC/THE		21	27	35	6,963	ソフトウェア・サービス
WPP PLC		20	33	28	5,442	メディア・娯楽
COCA-COLA HBC AG-DI		4	5	16	3,159	食品・飲料・タバコ
NATIONAL GRID PLC		73	141	140	27,397	公益事業
ABRDN PLC		37	—	—	—	金融サービス
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		12	20	10	2,028	保険
VODAFONE GROUP PLC		461	653	45	8,897	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		2	3	12	2,342	素材
M&G PLC		—	74	14	2,895	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC		3	5	9	1,772	素材
TESCO PLC		144	202	71	13,917	生活必需品流通・小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INFORMA PLC		27	41	36	7,013	メディア・娯楽
MONDI PLC		—	11	13	2,693	素材
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		—	3	13	2,629	耐久消費財・アパレル
SCHRODERS PLC		14	24	7	1,522	金融サービス
AVIVA PLC		—	84	41	7,999	保険
AUTO TRADER GROUP PLC		20	28	23	4,529	メディア・娯楽
SPIRAX GROUP PLC		1	2	13	2,678	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		2	—	—	—	素材
小計	株数・金額	3,224	4,877	2,821	548,337	
	銘柄数<比率>	43	43	—	<3.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.04	0.06	60	10,412	食品・飲料・タバコ
CLARIANT AG-REG		4	7	7	1,367	素材
TEMENOS GROUP AG-REG		1	1	8	1,479	ソフトウェア・サービス
SWISS PRIME SITE-REG		—	2	22	3,901	不動産管理・開発
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		3	5	36	6,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIG GROUP AG		6	9	16	2,867	素材
SIKA AG-REG		2	4	104	18,035	素材
ALCON INC		—	14	113	19,576	ヘルスケア機器・サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		0.54	0.99	8	1,509	銀行
VAT GROUP AG		0.58	0.8	27	4,762	資本財
SWISSCOM AG-REG		0.49	0.79	40	6,971	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		0.18	0.27	106	18,392	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		2	4	239	41,472	保険
NOVARTIS AG-REG		40	58	547	94,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		31	46	234	40,675	資本財
BALOISE HOLDING AG - REG		0.97	1	22	3,910	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		1	1	46	8,000	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG		1	2	111	19,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		0.59	0.84	61	10,672	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		1	1	32	5,660	運輸
GEBERIT AG-REG		0.62	0.98	51	8,941	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		4	5	32	5,616	金融サービス
SWISS RE AG		5	8	114	19,799	保険
SGS SA-REG		2	4	42	7,434	商業・専門サービス
小計	株数・金額	113	185	2,088	361,737	
	銘柄数<比率>	22	24	—	<2.2%>	

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	12	17	274	3,863	一般消費財・サービス流通・小売り
TELIA CO AB	43	63	199	2,809	電気通信サービス
ALFA LAVAL AB	5	8	420	5,919	資本財
HUSQVARNA AB-B SHS	5	5	35	505	資本財
SKF AB-B SHARES	6	11	239	3,365	資本財
VOLVO AB-A SHS	—	5	139	1,966	資本財
VOLVO AB-B SHS	—	46	1,275	17,950	資本財
SANDVIK AB	20	31	637	8,967	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	12	19	276	3,890	素材
TELE2 AB-B SHS	10	17	202	2,855	電気通信サービス
HOLMEN AB-B SHARES	1	1	80	1,133	素材
ESSITY AKTIEBOLAG-B	12	18	545	7,674	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB	5	11	341	4,804	金融サービス
EVOLUTION AB	—	5	523	7,362	消費者サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	53	79	1,380	19,428	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	31	46	705	9,932	資本財
EPIROC AB-A	11	20	395	5,562	資本財
EPIROC AB-B	7	10	190	2,683	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	26	42	194	2,736	資本財
BEIJER REF AB	8	—	—	—	資本財
BOLIDEN AB	5	8	280	3,943	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	27	44	489	6,881	銀行
ASSA ABLOY AB-B	20	29	984	13,853	資本財
NORDEA BANK ABP	64	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	396	545	9,814	138,090
銘柄数<比率>	21	22	—	<0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	13	17	237	3,331	電気通信サービス
EQUINOR ASA	17	24	668	9,399	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	—	4	140	1,968	素材
MOWI ASA	9	15	307	4,323	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	22	40	292	4,114	素材
AKER BP ASA	6	9	229	3,230	エネルギー
ORKLA ASA	15	22	230	3,238	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA	1	2	133	1,870	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	4	4	88	1,247	保険
DNB BANK ASA	18	25	598	8,407	銀行
小計	株数・金額	110	168	2,927	41,132
銘柄数<比率>	9	10	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.1	0.13	156	3,383	運輸
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.05	0.09	103	2,251	運輸
GENMAB A/S	1	1	289	6,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.17	0.3	89	1,939	資本財
DSV A/S	3	5	900	19,531	運輸
PANDORA A/S	1	2	280	6,070	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	2	—	—	—	素材
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	4	10	437	9,478	素材
COLOPLAST-B	2	3	332	7,210	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	20	29	292	6,351	資本財
NOVO NORDISK A/S-B	64	95	7,171	155,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	株数	金額	
(デンマーク)			百株		百株	千デンマーククローネ	
TRYG A/S	—		—		11	179	保険
ORSTED A/S	3		6		6	238	公益事業
小計	株数・金額		104		167	10,471	227,015
銘柄数<比率>			12		12	—	<1.4%>
(オーストラリア)						千オーストラリアドル	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	4		5		22	2,247	ヘルスケア機器・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	59		88		286	28,927	銀行
FORTESCUE LTD	33		51		94	9,534	素材
TELSTRA GROUP LTD	79		—		—	—	電気通信サービス
ASX LTD	4		5		35	3,596	金融サービス
COMPUTERSHARE LTD	10		14		46	4,658	商業・専門サービス
CSL LTD	—		14		395	39,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD	1		1		37	3,745	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP	61		90		114	11,580	運輸
COCHLEAR LTD	1		1		54	5,481	ヘルスケア機器・サービス
APA GROUP	25		35		25	2,603	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	11		17		113	11,455	消費者サービス
IGO LTD	11		—		—	—	素材
ORICA LTD	8		13		23	2,406	素材
LENDELEASE GROUP	16		—		—	—	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD	7		14		31	3,166	素材
SUNCORP GROUP LTD	24		40		80	8,091	保険
QBE INSURANCE GROUP LTD	29		45		89	9,069	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	23		35		64	6,473	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	9		—		—	—	ヘルスケア機器・サービス
SEEK LTD	6		11		32	3,235	メディア・娯楽
MINERAL RESOURCES LTD	3		4		15	1,520	素材
BRAMBLES LTD	27		40		77	7,859	商業・専門サービス
PILBARA MINERALS LTD	59		77		20	2,040	素材
MACQUARIE GROUP LTD	7		10		248	25,070	金融サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	8		12		68	6,962	素材
AURIZON HOLDINGS LTD	38		—		—	—	運輸
XERO LTD	2		4		78	7,893	ソフトウェア・サービス
IDP EDUCATION LTD	5		—		—	—	消費者サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	37		55		140	14,154	エネルギー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	23		50		21	2,194	生活必需品流通・小売り
NEWMONT CORP-CDI	7		—		—	—	素材
CAR GROUP LTD	—		11		45	4,604	メディア・娯楽
COLES GROUP LTD	27		38		70	7,119	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD	—		5		60	6,147	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額		679		800	2,393	241,738
銘柄数<比率>			32		28	—	<1.5%>
(ニュージーランド)						千ニュージーランドドル	
EBOS GROUP LTD	2		—		—	—	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	43		44		13	1,242	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD	16		16		11	1,013	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	21		42		25	2,262	公益事業
小計	株数・金額		85		103	49	4,518
銘柄数<比率>			4		3	—	<0.0%>
(香港)						千香港ドル	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—		35		1,000	19,825	金融サービス

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
MTR CORP		35	50	136	2,702	運輸
HANG SENG BANK LTD		15	24	226	4,494	銀行
HONG KONG & CHINA GAS		200	340	201	3,985	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		72	—	—	—	銀行
SINO LAND CO		80	120	93	1,843	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		6	11	75	1,486	資本財
AIA GROUP LTD		230	328	1,851	36,697	保険
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		72	—	—	—	電気通信サービス
SWIRE PROPERTIES LTD		18	—	—	—	不動産管理・開発
WH GROUP LTD		170	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)		—	20	106	2,114	公益事業
小 計	株数・金額	901	930	3,690	73,151	
	銘柄数<比率>	10	8		<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		9	—	—	—	不動産管理・開発
SINGAPORE EXCHANGE LTD		17	24	31	3,633	金融サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		25	37	134	15,487	銀行
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		—	28	14	1,689	公益事業
KEPPEL LTD		25	47	31	3,608	資本財
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		44	64	17	2,053	不動産管理・開発
小 計	株数・金額	121	200	230	26,471	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		30	—	—	—	銀行
小 計	株数・金額	30	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合 計	株数・金額	10,433	16,205	—	15,674,603	
	銘柄数<比率>	572	572	—	<96.0%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		925	1,381	282	43,521	0.3
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		944	1,376	27	4,204	0.0
BXP INC		283	466	37	5,797	0.0
CROWN CASTLE INC		864	1,280	134	20,818	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		581	956	181	27,994	0.2
EQUINIX INC		186	280	262	40,441	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		1,163	2,217	47	7,393	0.0
IRON MOUNTAIN INC		587	860	102	15,799	0.1
PROLOGIS INC		1,830	2,739	317	48,924	0.3
SBA COMMUNICATIONS CORP		204	314	69	10,687	0.1
WELLTOWER INC		990	1,765	243	37,546	0.2
WEYERHAEUSER CO		1,381	2,127	66	10,249	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	9,938	15,761	1,772	273,379	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<1.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		115	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		292	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	407	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		368	—	—	—	—
GECINA SA		96	144	13	2,207	0.0
COVIVIO		—	125	6	1,055	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	464	269	20	3,263	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	608	12	2,037	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	608	12	2,037	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	464	877	32	5,300	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		2,508	3,884	30	5,832	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	2,329	14	2,761	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,508	6,213	44	8,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		9,323	—	—	—	—
GPT GROUP		3,278	6,409	29	2,977	0.0
STOCKLAND		5,356	—	—	—	—
DEXUS/AU		2,103	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		3,215	5,026	187	18,907	0.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
SCENTRE GROUP		9,986	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		7,638	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	40,899	11,435	216	21,884	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	2	—	<0.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		10,992	17,292	33	3,834	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		—	12,000	30	3,529	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,992	29,292	64	7,364	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	65,208	63,578	—	316,522	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	21	—	<1.9%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500MIN2412	138	—
		SP500MIC2412	147	—
		STX E6002412	49	—

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,674,603	96.0
投資証券	316,522	1.9
コール・ローン等、その他	336,622	2.1
投資信託財産総額	16,327,747	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（16,313,995千円）の投資信託財産総額（16,327,747千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.25円、1カナダドル=110.73円、1ユーロ=161.73円、1英ポンド=194.36円、1スイスフラン=173.20円、1スウェーデンクローナ=14.07円、1ノルウェークローネ=14.05円、1デンマーククローネ=21.68円、1オーストラリアドル=100.99円、1ニュージーランドドル=90.44円、1香港ドル=19.82円、1シンガポールドル=114.90円、1イスラエルシェケル=41.6189円。

○特定資産の価格等の調査

(2023年11月28日～2024年11月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,377,567,628
コール・ローン等	121,911,473
株式(評価額)	15,674,603,856
投資証券(評価額)	316,522,045
未収入金	59,966,885
未収配当金	15,331,663
未収利息	38
差入委託証拠金	189,231,668
(B) 負債	54,037,321
未払金	50,664,321
未払解約金	3,373,000
(C) 純資産総額(A－B)	16,323,530,307
元本	6,256,198,655
次期繰越損益金	10,067,331,652
(D) 受益権総口数	6,256,198,655口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,092円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,205,470,724円、期中追加設定元本額は4,678,823,456円、期中一部解約元本額は2,628,095,525円です。

(注) 2024年11月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Smart-i 先進国株式ESGインデックス 2,492,874,148円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) 1,965,893,145円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) 907,115,130円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 583,931,941円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 251,922,081円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型) 38,656,415円
- ・先進国株式ESGインデックス・オープン 15,805,795円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.6092円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2023年11月28日～2024年11月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	198,530,726
受取配当金	189,726,164
受取利息	3,393,644
その他収益金	5,430,115
支払利息	△ 19,197
(B) 有価証券売買損益	2,939,543,887
売買益	3,439,773,822
売買損	△ 500,229,935
(C) 先物取引等取引損益	98,564,579
取引益	154,657,061
取引損	△ 56,092,482
(D) 保管費用等	△ 12,524,610
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,224,114,582
(F) 前期繰越損益金	4,167,092,101
(G) 追加信託差損益金	6,072,017,344
(H) 解約差損益金	△ 3,395,892,375
(I) 計(E+F+G+H)	10,067,331,652
次期繰越損益金(I)	10,067,331,652

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)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。

R M新興国債券マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年1月27日）
（2024年1月26日～2025年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の現地通貨建て債券または新興国債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはE T Fの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	・ J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券 ・ 新興国債券の指数を対象指数としたE T F
主な投資制限	・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド (円 換 算 ベ ー ス)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
5 期(2021年 1 月25日)	10,776	△ 4.5	33,073.13	△ 3.3	98.2	5,087
6 期(2022年 1 月25日)	10,768	△ 0.1	33,489.38	1.3	98.0	7,099
7 期(2023年 1 月25日)	11,450	6.3	35,426.00	5.8	97.7	9,746
8 期(2024年 1 月25日)	13,634	19.1	42,436.96	19.8	97.9	12,313
9 期(2025年 1 月27日)	14,546	6.7	45,725.85	7.8	96.9	15,260

(注) J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は、J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー(J.P.Morgan Securities LLC)が算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数であり、指数に関する著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J PモルガンGB I—EMグローバル・ダイバーシファイド (円 換 算 ベ ー ス)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 1 月25日	円 13,634	% —	42,436.96	% —	% 97.9	
1 月末	13,606	△0.2	42,292.83	△0.3	99.8	
2 月末	13,818	1.3	43,086.63	1.5	99.7	
3 月末	13,888	1.9	43,399.92	2.3	99.7	
4 月末	14,134	3.7	44,191.92	4.1	99.9	
5 月末	14,340	5.2	44,741.32	5.4	99.6	
6 月末	14,478	6.2	45,275.28	6.7	99.4	
7 月末	13,973	2.5	43,687.81	2.9	97.1	
8 月末	13,751	0.9	43,033.27	1.4	99.7	
9 月末	14,012	2.8	43,946.12	3.6	99.8	
10月末	14,347	5.2	45,029.50	6.1	99.8	
11月末	13,968	2.4	43,779.16	3.2	99.6	
12月末	14,433	5.9	45,405.44	7.0	99.7	
(期 末) 2025年 1 月27日	円 14,546	% 6.7	45,725.85	% 7.8	% 96.9	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



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

投資環境

新興国債券市況

新興国長期金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。期初は、主要先進国の長期金利上昇につれて、新興国長期金利も上昇しました。期後半は、インフレ鈍化などを背景に新興国長期金利は低下しました。中国では、不動産市場の低迷が続くなか、景気下支えなどを目的として緩和的な金融政策が維持され、10年国債利回りは過去最低水準まで低下する場面がみられました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、インフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締め策を継続する一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから円安が進行しました。その後は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行する場面がみられました。期末にかけては、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され再度円安米ドル高となりました。

ユーロに対して、期前半は、ECB(欧州中央銀行)がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しました。期後半は、ECBが3会合連続で利下げを行ったことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

新興国地域において、中国では緩和的な金融政策が維持されたことやトランプ政権による関税引き上げ懸念などから元安米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）への連動性を高めるため、ETF（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+6.7%となり、ベンチマークの+7.8%を1.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

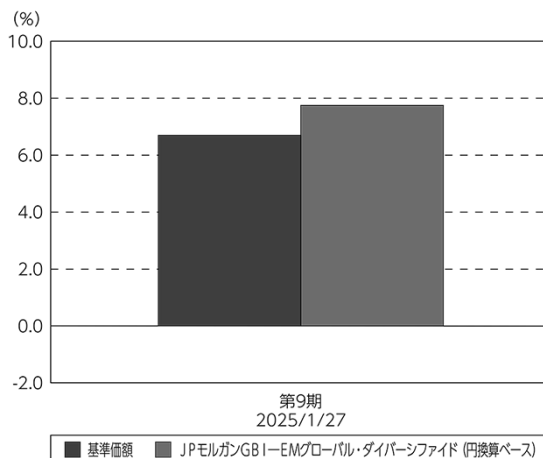
（マイナス要因）

- ・コスト負担（ETF等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで保有するETFの値動きで乖離が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）との連動性を高めるため、新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 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 売買委託手数料は、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 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 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 有価証券取引税は、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)	2 (2) (0)	0.012 (0.011) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	3	0.017	
期中の平均基準価額は、14,062円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	VANECK J.P.MORGAN EM LOCAL	—	—	630,832	14,882
	ISHARES JPM EM LCL GOV BND	865,242	38,148	113,600	4,868
	小 計	865,242	38,148	744,432	19,750

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

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 (2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年 1 月27日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
VANECK J.P.MORGAN EM LOCAL	630,832	—	—	—	—
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	1,485,047	2,236,689	95,059	14,791,224	96.9
合 計	口 数 ・ 金 額	2,115,879	95,059	14,791,224	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<96.9%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月27日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
投資信託受益証券	千円 14,791,224	% 96.9
コール・ローン等、その他	470,003	3.1
投資信託財産総額	15,261,227	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (15,231,131千円) の投資信託財産総額 (15,261,227千円) に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.60円、1ユーロ=163.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,261,227,727
コール・ローン等	32,372,912
投資信託受益証券(評価額)	14,791,224,357
未収配当金	437,630,170
未収利息	288
(B) 負債	430,000
未払解約金	430,000
(C) 純資産総額(A－B)	15,260,797,727
元本	10,491,761,654
次期繰越損益金	4,769,036,073
(D) 受益権総口数	10,491,761,654口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,546円

(注) 当ファンドの期首元本額は9,030,880,072円、期中追加設定元本額は4,189,831,306円、期中一部解約元本額は2,728,949,724円です。

(注) 2025年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWりそな新興国債券インデックスファンド 2,464,223,108円
- ・つみたてバランスファンド 2,196,617,136円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 1,274,852,593円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 891,238,787円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 663,592,973円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 574,875,664円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 375,149,118円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 360,834,623円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 322,412,432円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 226,491,905円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 142,956,547円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型) 136,873,223円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 126,296,188円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型) 115,192,421円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 105,824,373円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 87,878,184円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 85,004,075円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定型) 72,552,552円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型) 63,435,771円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 53,109,221円
- ・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型) 42,881,215円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 25,060,302円
- ・DCりそな グローバルバランス 23,570,928円
- ・りそなV1グローバル・バランスファンド(成長型)(適格機関投資家専用) 20,933,639円
- ・ラップ型ファンド・プラスESG(安定型) 9,976,664円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標4%) 5,985,403円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標6%) 4,559,258円
- ・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定成長型)(適格機関投資家専用) 3,850,039円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065 3,488,678円
- ・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド 3,319,288円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標2%) 2,843,506円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標5%) 2,452,784円
- ・ターゲットリターンバランスファンド(目標3%) 1,733,802円
- ・りそなV1グローバル・バランスファンド(安定型)(適格機関投資家専用) 1,343,854円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055(運用継続型) 77,126円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035(運用継続型) 66,922円

○損益の状況 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	834,760,228
受取配当金	832,754,612
受取利息	1,823,394
その他収益金	188,961
支払利息	△ 6,739
(B) 有価証券売買損益	195,257,489
売買益	959,471,227
売買損	△ 764,213,738
(C) 保管費用等	△ 1,574,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,028,443,329
(E) 前期繰越損益金	3,282,270,447
(F) 追加信託差損益金	1,668,509,885
(G) 解約差損益金	△1,210,187,588
(H) 計(D+E+F+G)	4,769,036,073
次期繰越損益金(H)	4,769,036,073

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

・リソナターゲット・イヤー・ファンド2045（運用継続型）	57,479円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2065（運用継続型）	52,861円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2060（運用継続型）	38,136円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2050（運用継続型）	29,880円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2040（運用継続型）	28,996円

（注）当期末の1口当たり純資産額は1.4546円です。

〇お知らせ

該当事項はございません。

R M新興国株式マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年1月27日）
（2024年1月26日～2025年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、新興国の株式または新興国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式またはE T Fの組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	- 金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）新興国株式* * D R（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。 - 新興国株式の指数を対象指数としたE T F
主な投資制限	- 株式への投資割合には、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。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2021年1月25日)	16,589	19.8	341,866.31	21.4	83.0	16.8	0.1	13,856
6期(2022年1月25日)	16,253	△ 2.0	337,577.45	△ 1.3	91.0	8.8	0.1	18,736
7期(2023年1月25日)	16,233	△ 0.1	339,483.75	0.6	93.4	6.5	0.1	21,277
8期(2024年1月25日)	17,757	9.4	374,852.45	10.4	95.2	4.7	0.1	31,900
9期(2025年1月27日)	21,212	19.5	450,568.59	20.2	97.9	2.1	0.1	42,971

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年1月25日	17,757	—	374,852.45	—	95.2	4.7	0.1
1月末	17,694	△ 0.4	373,407.15	△ 0.4	95.0	5.0	0.1
2月末	18,769	5.7	396,672.07	5.8	94.0	5.8	0.1
3月末	19,329	8.9	408,467.24	9.0	96.5	3.4	0.1
4月末	20,278	14.2	428,578.31	14.3	97.2	2.5	0.1
5月末	20,436	15.1	432,134.06	15.3	96.8	3.2	0.1
6月末	21,556	21.4	456,109.01	21.7	94.5	5.4	0.1
7月末	20,303	14.3	429,741.32	14.6	94.5	5.4	0.1
8月末	19,747	11.2	418,162.85	11.6	96.5	3.3	0.1
9月末	20,920	17.8	443,263.43	18.3	92.9	7.0	0.1
10月末	21,608	21.7	457,896.98	22.2	96.8	3.1	0.1
11月末	20,322	14.4	430,932.05	15.0	95.5	4.4	0.1
12月末	21,399	20.5	454,420.45	21.2	95.7	4.3	0.1
(期 末)							
2025年1月27日	21,212	19.5	450,568.59	20.2	97.9	2.1	0.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



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

投資環境

新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。中国では、不動産市場の低迷などによる景気停滞を背景に軟調な展開となる場面もみられましたが、期後半にかけて、中国当局の相次ぐ支援策導入が下支えとなり上昇しました。台湾では、半導体関連銘柄の占める割合が多いことからAI（人工知能）をテーマに上昇したほか、インドでは、中国市場の代替先として選好され、上昇しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め策を継続する一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから円安が進行しました。その後は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行する場面がみられました。期末にかけては、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され再度円安米ドル高となりました。

ユーロに対して、期前半は、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しました。期後半は、ECBが3会合連続で利下げを行ったことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

新興国地域において、中国では緩和的な金融政策が維持されたことやトランプ政権による関税引き上げ懸念などから元安米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+19.5%となり、ベンチマークの+20.2%を0.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

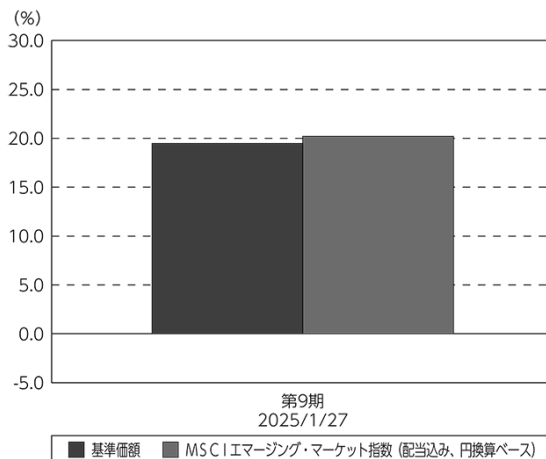
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.020	(a)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)	(2)	(0.012)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.008)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.019	(b)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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.019)	
(c) そ の 他 費 用	44	0.217	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(36)	(0.178)	
(そ の 他)	(8)	(0.039)	
合 計	52	0.256	
期中の平均基準価額は、20,196円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年1月26日～2025年1月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,932 (33)	千米ドル 3,221 (—)	百株 1,877	千米ドル 1,187
	メキシコ	3,266 (165)	千メキシコペソ 17,014 (0.493)	1,226	千メキシコペソ 6,044
	ブラジル	4,175 (△ 81)	千ブラジルリアル 12,236 (△ 9)	2,260 (—)	千ブラジルリアル 3,949 (2)
	チリ	7,376	千チリペソ 157,096	8,161	千チリペソ 67,853
	コロンビア	54	千コロンビアペソ 148,491	12	千コロンビアペソ 42,044
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	534 (—)	227 (△ 1)	39	71
	トルコ	3,190 (5,488)	千トルコリラ 14,417 (—)	2,776	千トルコリラ 5,695
	チェコ	16	千チェココルナ 1,457	29	千チェココルナ 522
	ハンガリー	17	千ハンガリーフォリント 29,214	18	千ハンガリーフォリント 10,753
	ポーランド	221	千ポーランドズロチ 2,026	160	千ポーランドズロチ 468
	ロシア	— (△657,228)	— (—)	53	—
	香港	48,551 (908)	千香港ドル 80,687 (△ 15)	30,917 (—)	千香港ドル 25,730 (0)
	マレーシア	8,011 (912)	千マレーシアリングギット 3,952 (—)	1,428	千マレーシアリングギット 714
	タイ	4,011 (△ 10)	千タイバーツ 20,372 (—)	13,590	千タイバーツ 14,633
フィリピン	1,254	千フィリピンペソ 13,625	564	千フィリピンペソ 4,971	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 73,586 (14)	千インドネシアルピア 13,294,828 (ー)	百株 13,707 (2)	千インドネシアルピア 3,138,568 (ー)
	韓国	939 (62)	千韓国ウォン 7,390,540 (12,789)	517 (1)	千韓国ウォン 2,252,383 (22,639)
	台湾	20,613 (1,180)	千新台幣ドル 297,093 (△ 355)	5,870	千新台幣ドル 52,527
	中国オフショア	9,740 (158)	千オフショア人民元 15,027 (ー)	8,046	千オフショア人民元 8,484
	インド	23,942 (3,178)	千インドルピー 1,175,248 (ー)	1,629 (7)	千インドルピー 131,220 (575)
	クウェート	1,775 (416)	千クウェートディナール 125 (ー)	664	千クウェートディナール 38
	サウジアラビア	2,650 (445)	千サウジアラビリアル 10,822 (374)	587 (1)	千サウジアラビリアル 1,491 (385)
	カタール	1,989	千カタールリアル 1,337	99	千カタールリアル 134
	南アフリカ	1,997 (ー)	千南アフリカランド 25,590 (△ 190)	543	千南アフリカランド 6,038
	アラブ首長国連邦	3,099	千アラブディルハム 2,220	147	千アラブディルハム 162

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	メキシコ	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	18,400 (ー)	425 (△ 51)	ー	ー
	OPERADORA DE SITES MEX- A-1	9,600	190	ー	ー
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	11,000 (479)	672 (△ 22)	ー	ー
	小 計	39,000 (479)	1,288 (△ 73)	ー	ー

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
外国	株式先物取引	百万円 18,635	百万円 19,576	百万円 —	百万円 —

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

○株式売買比率

(2024年1月26日～2025年1月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,804,173千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,962,510千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月26日～2025年1月27日)

該当事項はありません。

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 (2024年1月26日～2025年1月27日)

該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2025年1月27日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR		21	24	68	10,673	メディア・娯楽
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		69	69	90	14,151	素材
CREDICORP LTD		20	22	416	64,881	銀行
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KE HOLDINGS INC		203	222	380	59,180	不動産管理・開発
LUFAX HOLDING LTD-ADR		73	—	—	—	金融サービス
NIO INC - ADR		419	—	—	—	自動車・自動車部品
SOUTHERN COPPER CORP		25	29	283	44,160	素材
TAL EDUCATION GROUP- ADR		129	145	170	26,476	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		226	254	294	45,833	メディア・娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		107	121	179	27,892	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC		125	132	608	94,683	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		129	—	—	—	運輸
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	1,035	1,277	198,826	銀行
H WORLD GROUP LTD		63	69	225	35,080	消費者サービス
IQIYI INC-ADR		134	—	—	—	メディア・娯楽
JOYY INC		14	—	—	—	メディア・娯楽
KANZHUN LTD		70	90	134	20,888	メディア・娯楽
LEGEND BIOTECH CORP-ADR		21	25	95	14,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PDD HOLDINGS INC		181	241	2,692	418,941	一般消費財・サービス流通・小売り
QIFU TECHNOLOGY INC		39	39	158	24,659	金融サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		25	—	—	—	メディア・娯楽
STONECO LTD-A		—	82	71	11,137	金融サービス
XP INC - CLASS A		—	142	182	28,337	金融サービス
INTER & CO INC - CL A		—	83	41	6,419	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		361	360	74	11,640	エネルギー
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B		200	247	39	6,163	ソフトウェア・サービス
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		1,650	985	144	22,473	銀行
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		111	111	—	—	素材
VK CO LTD		22	22	—	—	メディア・娯楽
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		16	16	—	—	エネルギー
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR		27	27	—	—	素材
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S		23	23	—	—	素材
PHOSAGRO PJSC(BLOCKED)-GDR		0.15	0.15	—	—	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR		12	12	—	—	素材
SEVERSTAL - GDR REG S		38	38	—	—	素材
SURGUTNEFTGAS-SP ADR		137	137	—	—	エネルギー
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S		21	21	—	—	銀行
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR		40	40	—	—	エネルギー
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		22	22	—	—	生活必需品流通・小売り
SOLIDCORE RESOURCES PLC		59	59	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	4,871	4,961	7,630	1,187,364	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	34	—	< 2.8% >	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
ALFA S. A. B. -A	878	1,245	2,021	15,411	資本財
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	593	611	10,564	80,522	食品・飲料・タバコ
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	377	425	2,309	17,603	食品・飲料・タバコ
GRUMA S. A. B. -B	54	61	2,089	15,923	食品・飲料・タバコ
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	59	59	1,133	8,636	運輸
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	177	177	2,147	16,366	資本財
CEMEX SAB-CPO	4,701	5,244	6,319	48,164	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	790	917	13,615	103,780	銀行
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	53	64	1,897	14,463	素材
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	512	649	1,938	14,776	家庭用品・パーソナル用品
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	61	58	3,271	24,938	運輸
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	954	1,087	11,362	86,606	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	540	681	2,968	22,626	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	161	194	3,583	27,314	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	119	136	5,240	39,945	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	86	118	2,386	18,188	運輸
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	—	93	1,173	8,945	生活必需品流通・小売り
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	277	—	—	—	素材
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	143	168	2,610	19,898	食品・飲料・タバコ
AMERICA MOVIL SAB DE CV	5,744	6,484	9,323	71,069	電気通信サービス
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,597	1,832	10,555	80,459	生活必需品流通・小売り
BANCO DEL BAJIO SA	222	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	18,101	20,306	96,512	735,641
	銘柄数<比率>	21	20	—	<1.7%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BRF SA	—	199	435	11,451	食品・飲料・タバコ
VALE SA	1,034	1,201	6,369	167,507	素材
COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	282	352	323	8,516	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	71	71	274	7,215	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	372	421	1,472	38,719	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	262	623	1,658	43,616	銀行
ITAUSA SA	1,629	1,922	1,759	46,272	銀行
GERDAU SA-PREF	366	452	794	20,890	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	1,130	1,313	5,334	140,302	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	1,445	1,542	5,649	148,591	エネルギー
CCR SA	267	323	348	9,174	運輸
WEG SA	515	597	3,454	90,861	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,616	1,786	2,018	53,088	銀行
BANCO BRADESCO S. A.	426	511	532	14,007	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	232	192	158	4,170	素材
SUZANO SA	245	250	1,569	41,276	素材
CPFL ENERGIA SA	72	72	237	6,241	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,471	1,670	5,420	142,567	銀行
LOCALIZA RENT A CAR	265	339	1,028	27,040	運輸
LOJAS RENNER S. A.	307	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	209	229	368	9,684	エネルギー
COSAN SA	345	384	290	7,634	エネルギー
TOTVS SA	164	211	631	16,597	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	322	436	1,236	32,531	公益事業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
EMBRAER SA		—	257	1,566	41,210	資本財
JBS SA		213	297	999	26,276	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		441	573	602	15,843	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		103	172	1,596	41,978	公益事業
HYPERA SA		131	114	209	5,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGAZINE LUIZA SA		863	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		117	—	—	—	銀行
ENERGISA SA-UNITS		61	98	368	9,685	公益事業
TELEFONICA BRASIL S. A.		110	130	657	17,286	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		376	496	1,032	27,148	生活必需品流通・小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		220	264	998	26,266	保険
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		62	62	220	5,804	公益事業
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		1,508	1,508	345	9,087	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		191	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ENEVA SA		227	—	—	—	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		1,780	1,967	2,039	53,645	金融サービス
AMBEV SA		1,447	1,604	1,743	45,855	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT		223	308	680	17,886	素材
NATURA &CO HOLDING SA		288	288	347	9,149	家庭用品・パーソナル用品
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO		—	190	280	7,375	保険
SENDAS DISTRIBUIDORA SA		417	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TIM SA		240	285	429	11,303	電気通信サービス
REDE D'OR SAO LUIZ SA		182	256	717	18,858	ヘルスケア機器・サービス
VIBRA ENERGIA SA		335	361	634	16,700	一般消費財・サービス流通・小売り
RUMO SA		407	423	706	18,578	運輸
PRIO SA		248	283	1,164	30,627	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		364	402	1,245	32,764	金融サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	23,605	25,439	59,954	1,576,810
		銘 柄 数 < 比 率 >	48	45	—	<3.7%>
(チリ)				千チリペソ		
BANCO SANTANDER CHILE		21,125	21,468	106,699	16,897	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION		25	35	103,860	16,448	銀行
BANCO DE CHILE		12,445	15,842	191,730	30,363	銀行
EMPRESAS CMPC SA		338	338	58,254	9,225	素材
EMPRESAS COPEC SA		121	121	82,640	13,087	一般消費財・サービス流通・小売り
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES		4,667	—	—	—	運輸
ENEL AMERICAS SA		7,151	7,213	64,853	10,270	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA		55,274	55,274	76,996	12,193	運輸
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		44	53	207,852	32,916	素材
FALABELLA SA		298	298	109,014	17,264	一般消費財・サービス流通・小売り
CENCOSUD SA		358	419	99,133	15,699	生活必需品流通・小売り
ENEL CHILE SA		8,276	8,276	48,002	7,601	公益事業
小	計	株 数 ・ 金 額	110,128	109,342	1,149,039	181,968
		銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	<0.4%>
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		129	156	263,956	9,826	公益事業
BANCOLOMBIA SA		86	74	296,565	11,039	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビアペソ	千円	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		136	164	609,763	22,699	
小 計	株 数 ・ 金 額	353	396	1,170,285	43,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		62	62	90	14,769	電気通信サービス
METLEN ENERGY & METALS SA		30	35	121	19,728	資本財
MOTOR OIL (HELLAS) SA		22	—	—	—	エネルギー
OPAP SA		48	57	94	15,389	消費者サービス
JUMBO SA		37	37	97	15,889	一般消費財・サービス流通・小売り
PUBLIC POWER CORP		56	65	84	13,750	公益事業
NATIONAL BANK OF GREECE		243	303	258	42,150	銀行
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S		202	397	175	28,652	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		745	918	222	36,297	銀行
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS		656	726	126	20,646	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,107	2,602	1,271	207,275	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<0.5%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		1,023	1,108	7,363	32,150	銀行
ANADOLU EFES BIRACILIK VE		—	71	1,178	5,145	食品・飲料・タバコ
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		455	455	3,878	16,935	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		514	864	2,013	8,791	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		17	21	2,003	8,749	自動車・自動車部品
HEKTAS TICARET T.A.S		356	—	—	—	素材
KOC HOLDING AS		217	244	4,382	19,133	資本財
SASA POLYESTER SANAYI		434	3,473	1,333	5,823	素材
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		500	425	1,675	7,315	資本財
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		32	—	—	—	自動車・自動車部品
TURK HAVA YOLLARI AO		167	197	6,088	26,583	運輸
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		417	465	4,953	21,628	電気通信サービス
TURKIYE IS BANKASI-C		1,148	3,184	4,617	20,160	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		277	375	5,382	23,502	エネルギー
YAPI VE KREDI BANKASI		928	1,358	4,410	19,256	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		306	345	3,526	15,395	銀行
COCA-COLA ICECEK AS		—	271	1,624	7,091	食品・飲料・タバコ
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		131	160	8,255	36,044	生活必需品流通・小売り
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS		259	—	—	—	素材
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		12	79	1,820	7,947	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	7,200	13,102	64,508	281,655	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	17	—	<0.7%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		21	24	2,221	14,429	銀行
CEZ AS		48	58	6,170	40,074	公益事業
MONETA MONEY BANK AS		122	96	1,345	8,739	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	192	179	9,737	63,243	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC		73	80	192,132	76,739	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		39	46	47,985	19,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ハンガリー)		百株	百株	千円		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		148	133	38,531	15,389	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	261	260	278,649	111,295	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
MBANK SA		4	4	277	10,736	銀行
BUDIMEX		3	3	196	7,616	資本財
KGHM POLSKA MIEDZ SA		39	49	634	24,530	素材
BANK PEKAO SA		57	66	1,022	39,546	銀行
ORLEN SA		178	201	1,061	41,075	エネルギー
LPP SA		0.32	0.41	663	25,659	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA		9	14	714	27,629	銀行
CD PROJEKT SA		16	20	431	16,685	メディア・娯楽
PKO BANK POLSKI SA		268	294	1,924	74,434	銀行
CYFROWY POLSAT SA		86	—	—	—	メディア・娯楽
PGE SA		290	290	181	7,006	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		176	219	1,106	42,792	保険
ALIOR BANK SA		—	30	283	10,976	銀行
DINO POLSKA SA		15	18	814	31,520	生活必需品流通・小売り
ALLEGRO. EU SA		157	203	555	21,497	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPCO GROUP NV		50	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,357	1,418	9,868	381,707	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	—	<0.9%>	
(ロシア)				千ロシアルーブル		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC		1,906	1,906	—	—	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO		167	167	—	—	電気通信サービス
MAGNIT PJSC		13	13	—	—	生活必需品流通・小売り
GAZPROM PJSC		2,094	2,094	—	—	エネルギー
LUKOIL PJSC		73	73	—	—	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC		201	201	—	—	エネルギー
VTB BANK PJSC		657,360	131	—	—	銀行
INTER RAO UES PJSC		7,250	7,250	—	—	公益事業
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE		1,316	1,316	—	—	エネルギー
ALROSA PJSC		462	462	—	—	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ		229	229	—	—	金融サービス
NEBIUS GROUP NV		53	—	—	—	メディア・娯楽
OZON HOLDINGS PLC - ADR		9	9	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL		550	550	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	671,688	14,406	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	13	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER CO LTD-H		390	440	570	11,393	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		420	420	344	6,889	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H		460	—	—	—	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		345	435	889	17,773	素材
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		145	165	452	9,032	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H		1,140	1,500	600	11,988	公益事業
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H		690	1,155	939	18,761	エネルギー
HENGAN INTL GROUP CO LTD		215	220	457	9,142	家庭用品・パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,040	—	—	—	自動車・自動車部品

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,760	2,940	1,299	25,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,190	1,310	1,600	31,984	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	960	1,130	2,627	52,492	不動産管理・開発
CITIC LTD	1,780	1,960	1,732	34,618	資本財
LENOVO GROUP LTD	2,200	2,820	2,670	53,357	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H	6,380	7,360	4,379	87,496	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	430	522	594	11,868	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	7,480	8,480	3,612	72,177	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	340	340	321	6,419	消費者サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	900	1,100	1,089	21,758	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	245	277	1,407	28,115	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,180	1,320	967	19,331	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	460	—	—	—	運輸
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	—	130	349	6,987	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	480	460	600	12,003	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	1,100	1,460	743	14,847	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	904	1,000	636	12,707	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	190	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,860	2,080	3,007	60,093	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	282	341	893	17,850	公益事業
BYD CO LTD-H	315	365	10,015	200,111	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H	500	680	484	9,673	エネルギー
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	1,220	—	—	—	商業・専門サービス
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	35	45	479	9,575	運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	2,080	2,400	3,033	60,611	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	830	830	312	6,251	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	600	680	1,166	23,314	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	640	760	954	19,072	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2,250	2,550	3,692	73,774	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,660	1,960	2,920	58,349	素材
MMG LTD	—	1,640	444	8,879	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	772	1,000	432	8,631	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	550	720	973	19,449	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	380	520	380	7,594	エネルギー
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	600	680	783	15,651	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	180	220	1,101	21,999	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	920	1,020	605	12,105	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	900	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	500	560	1,307	26,125	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	580	620	342	6,837	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,072	3,592	1,031	20,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	970	1,130	1,751	34,994	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,030	2,335	10,157	202,941	保険
LI NING CO LTD	755	830	1,313	26,234	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,220	1,460	316	6,330	公益事業
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,580	1,420	410	8,199	公益事業
ATR CHINA LTD-H	420	—	—	—	運輸
ZTE CORP-H	188	266	786	15,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,020	1,175	3,730	74,537	エネルギー

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H		837	1,012	1,188	23,737	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		2,640	3,040	1,866	37,293	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		680	720	820	16,399	資本財
BAIDU INC-CLASS A		682	794	6,477	129,420	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		29,120	33,490	21,232	424,228	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		252	283	1,638	32,738	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		700	—	—	—	自動車・自動車部品
MINTH GROUP LTD		220	—	—	—	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		690	—	—	—	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		1,260	1,720	617	12,337	素材
BANK OF CHINA LTD-H		24,050	24,740	9,896	197,722	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		1,180	1,360	5,814	116,163	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		19,710	24,180	12,694	253,636	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H		390	565	705	14,088	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD		240	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H		680	820	355	7,094	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H		580	720	646	12,918	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS		230	210	427	8,538	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		138	181	556	11,120	資本財
CMOC GROUP LTD-H		1,050	1,320	795	15,903	素材
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		2,690	3,100	1,698	33,942	銀行
SUNNY OPTICAL TECH		208	252	1,839	36,755	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		388	438	3,569	71,322	耐久消費財・アパレル
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS		90	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FOSUN INTERNATIONAL LTD		725	835	349	6,990	資本財
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		1,100	1,440	528	10,559	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD		312	336	1,189	23,765	メディア・娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD		6,580	8,130	991	19,817	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD		225	255	577	11,539	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		1,130	1,330	494	9,885	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS		470	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD		245	280	1,194	23,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		1,430	1,750	799	15,979	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		798	914	2,179	43,554	保険
CRRC CORP LTD - H		1,180	1,510	744	14,873	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS		415	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SINOPHARM GROUP CO-H		416	484	972	19,437	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		920	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		825	1,015	1,335	26,688	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		880	1,070	609	12,185	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		215	215	265	5,300	ヘルスケア機器・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU		574	738	512	10,233	一般消費財・サービス流通・小売り
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL		370	—	—	—	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		660	720	692	13,838	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		258	332	816	16,318	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		1,716	2,296	849	16,973	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		690	1,010	309	6,175	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		8,360	9,500	4,009	80,099	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		290	285	360	7,208	一般消費財・サービス流通・小売り

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
(香港)	百株	百株			
FAR EAST HORIZON LTD	640	640	352	7,032	金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	242	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	530	560	1,201	23,999	金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	400	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	864	864	565	11,307	金融サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	225	285	1,138	22,748	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	2,640	3,010	1,191	23,815	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	140	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,010	1,155	833	16,661	金融サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	800	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	2,390	2,750	1,284	25,659	銀行
GENSCRIPT BIOTECH CORP	360	460	484	9,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST BUY HOLDING LTD	145	—	—	—	生活必需品流通・小売り
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	204	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	205	250	352	7,032	素材
CHINA TOWER CORP LTD-H	13,360	14,500	1,653	33,026	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	4,648	5,342	19,685	393,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIGENE LTD	209	242	3,185	63,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APPTEC CO LTD-H	101	101	567	11,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN	1,538	1,723	25,846	516,413	消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	412	452	839	16,779	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	490	580	822	16,432	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1,500	1,680	539	10,774	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	375	440	1,423	28,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	3,820	—	—	—	金融サービス
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	171	172	552	11,031	自動車・自動車部品
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	660	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	380	440	766	15,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA FEIHE LTD	1,150	1,240	658	13,155	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4,932	5,673	48,082	960,679	一般消費財・サービス流通・小売り
JD.COM INC - CL A	711	860	13,391	267,567	一般消費財・サービス流通・小売り
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	600	670	849	16,974	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	1,165	1,250	2,280	45,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	32	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	706	932	3,779	75,509	メディア・娯楽
HAIER SMART HOME CO LTD-H	740	844	2,147	42,916	耐久消費財・アパレル
BILIBILI INC-CLASS Z	58	83	1,095	21,887	メディア・娯楽
AKESO INC	150	220	1,377	27,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC	586	673	10,660	212,993	メディア・娯楽
CHINA RUYI HOLDINGS LIMITED	1,800	2,080	505	10,098	メディア・娯楽
GDS HOLDINGS LTD-CL A	255	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	612	694	2,435	48,670	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	2,020	2,263	88,392	1,766,087	メディア・娯楽
LI AUTO INC-CLASS A	347	429	3,856	77,043	自動車・自動車部品
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	315	396	1,235	24,677	生活必需品流通・小売り
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	108	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	244	256	729	14,577	不動産管理・開発
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	148	2,165	43,261	運輸
CHINA VANKE CO LTD-H	763	—	—	—	不動産管理・開発

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		456	509	1,835	36,669	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP		150	180	1,647	32,907	一般消費財・サービス流通・小売り
JD LOGISTICS INC		631	667	867	17,324	運輸
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD		—	106	572	11,436	家庭用品・パーソナル用品
YUEXIU PROPERTY CO LTD		508	—	—	—	不動産管理・開発
TRIP.COM GROUP LTD		166	215	11,636	232,505	消費者サービス
XPENG INC-CLASS A SHARES		331	433	2,480	49,558	自動車・自動車部品
ZAI LAB LTD		271	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIO INC-CLASS A		—	511	1,684	33,651	自動車・自動車部品
MIDEA GROUP CO LTD		—	95	696	13,913	耐久消費財・アパレル
MINISO GROUP HOLDING LTD		108	124	559	11,169	一般消費財・サービス流通・小売り
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		210	220	531	10,615	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		1,800	2,120	725	14,486	生活必需品流通・小売り
CGN POWER CO LTD-H		3,240	3,680	931	18,602	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H		268	—	—	—	金融サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		188	200	1,062	21,218	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		358	412	546	10,915	金融サービス
3SBIO INC		525	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC		435	790	408	8,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD		122	146	367	7,351	メディア・娯楽
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H		110	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		400	—	—	—	不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD		61	70	409	8,181	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H		198	—	—	—	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		380	420	540	10,808	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-H		476	540	716	14,306	金融サービス
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H		114	—	—	—	素材
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT		260	270	336	6,732	不動産管理・開発
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B		31	38	428	8,554	食品・飲料・タバコ
小計		株数・金額	249,780	268,323	450,247	8,995,948
銘柄数<比率>			179	149	—	<20.9%>
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		641	820	462	16,395	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		1,987	2,625	2,102	74,538	銀行
CELCOMDIGI BHD		1,135	1,135	427	15,168	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		280	—	—	—	運輸
RHB BANK BHD		392	502	320	11,353	銀行
GAMUDA BHD		685	1,522	637	22,607	資本財
YTL CORP BHD		—	1,068	226	8,026	公益事業
HONG LEONG BANK BERHAD		162	206	415	14,736	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		165	165	334	11,874	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD		1,567	1,836	1,909	67,690	銀行
MISC BHD		368	447	321	11,409	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		26	22	200	7,095	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD		231	196	236	8,388	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD		109	109	216	7,689	エネルギー
PETRONAS GAS BHD		229	263	457	16,222	公益事業
TELEKOM MALAYSIA BHD		366	366	237	8,433	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD		824	967	1,330	47,169	公益事業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
QL RESOURCES BHD		303	657	304	10,787	食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD		957	—	—	—	エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD		4,446	5,189	2,246	79,650	銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		—	787	284	10,071	公益事業
GENTING BHD		579	811	291	10,350	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD		914	914	200	7,095	消費者サービス
IOI CORP BHD		692	851	319	11,313	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD		997	997	217	7,704	資本財
AXIATA GROUP BERHAD		726	951	213	7,551	電気通信サービス
MAXIS BHD		647	936	335	11,878	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD		748	927	236	8,379	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		799	882	411	14,570	素材
SUNWAY BHD		—	767	348	12,371	資本財
IHH HEALTHCARE BHD		592	857	616	21,843	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		1,028	1,406	705	25,021	素材
SD GUTHRIE BHD		630	897	439	15,581	食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD		925	1,568	265	9,397	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	24,151	31,646	17,274	612,369	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	32	—	<1.4%>	
(タイ)				千タイバーツ		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		361	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KRUNG THAI BANK - NVDR		1,236	1,340	3,028	13,991	銀行
CP AXTRA PCL-NVDR		590	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KASIKORNBANK PCL-NVDR		191	191	3,027	13,986	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		6,854	6,854	1,281	5,921	銀行
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		3,037	—	—	—	エネルギー
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		286	361	3,591	16,594	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		1,326	1,300	2,886	13,333	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		365	419	12,025	55,556	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		2,041	2,041	1,816	8,392	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		960	1,054	15,493	71,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR		2,899	3,531	10,857	50,163	エネルギー
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		384	294	1,514	6,995	金融サービス
LAND & HOUSES PUB - NVDR		2,989	—	—	—	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR		246	255	3,978	18,378	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		1,318	1,459	8,206	37,915	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		574	753	4,028	18,611	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		3,440	3,838	9,057	41,846	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR		169	238	4,426	20,451	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		956	1,140	2,724	12,587	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		316	391	1,055	4,877	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		1,792	1,979	10,983	50,743	生活必需品流通・小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		2,070	—	—	—	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		427	493	6,039	27,901	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		538	—	—	—	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		755	790	1,769	8,175	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		480	—	—	—	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO		2,346	2,346	1,560	7,207	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		814	1,091	6,600	30,494	公益事業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
OSOTSPA PCL-NVDR		314	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR		1,906	—	—	—	消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		642	790	2,706	12,504	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR		322	—	—	—	素材
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR		853	853	989	4,571	一般消費財・サービス流通・小売り
SCB X PCL-NVDR		212	266	3,271	15,115	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		3,273	3,273	3,862	17,843	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR		—	728	2,057	9,505	生活必需品流通・小売り
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR		163	—	—	—	金融サービス
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR		213	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	47,658	38,068	128,841	595,249	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	27	—	<1.4%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		2,222	2,222	5,599	14,934	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		512	—	—	—	資本財
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		545	601	7,487	19,969	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		323	368	14,183	37,829	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		727	727	1,293	3,449	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP		158	158	3,912	10,434	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		454	577	4,072	10,863	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC		3,019	3,862	9,210	24,567	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		245	245	1,641	4,377	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		68	77	6,574	17,534	資本財
AYALA CORPORATION		79	93	5,299	14,134	資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY		74	96	4,680	12,482	公益事業
BDO UNIBANK INC		740	828	11,637	31,038	銀行
PLDT INC		27	32	4,208	11,225	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9,199	9,889	79,799	212,840	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	13	—	<0.5%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ANEKA TAMBANG TBK		1,756	—	—	—	素材
BARITO PACIFIC TBK PT		9,091	9,103	823,864	7,991	素材
UNITED TRACTORS TBK PT		455	455	1,142,050	11,077	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P		1,176	1,542	1,164,210	11,292	食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT		2,542	2,194	1,042,150	10,108	食品・飲料・タバコ
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK		897	702	473,850	4,596	素材
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		11,331	13,259	8,121,137	78,775	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT		2,022	2,764	467,116	4,531	家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		20,684	24,117	10,105,211	98,020	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		4,146	5,515	2,542,415	24,661	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		1,012	—	—	—	素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		16,820	19,479	18,212,865	176,664	銀行
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT		—	2,594	1,822,285	17,676	素材
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA		4,816	4,839	1,112,970	10,795	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		754	754	861,445	8,356	食品・飲料・タバコ
KALBE FARMA TBK PT		7,307	7,307	891,454	8,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		5,641	7,073	3,444,551	33,412	資本財
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		5,567	6,764	1,853,336	17,977	生活必需品流通・小売り
SARANA MENARA NUSANTARA PT		6,850	—	—	—	電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千円	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		15,039	17,474	4,700,506	45,594	電気通信サービス
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT		269,630	321,267	2,666,516	25,865	一般消費財・サービス流通・小売り
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL		1,874	2,099	1,773,655	17,204	素材
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		2,922	2,922	467,534	4,535	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	392,334	452,224	63,689,121	617,784
銘 柄 数 < 比 率 >			22	20	—	<1.4%>
(韓国)				千韓国ウォン		
SKC CO LTD		6	6	97,945	10,705	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		11	11	183,331	20,038	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		9	10	364,380	39,826	保険
DB INSURANCE CO LTD		12	14	133,003	14,537	保険
COWAY CO LTD		19	20	159,804	17,466	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP		30	37	392,889	42,942	食品・飲料・タバコ
KUM YANG CO LTD		9	—	—	—	素材
HANWHA OCEAN CO LTD		12	31	175,883	19,224	資本財
SK TELECOM		16	20	110,750	12,105	電気通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT		97	79	65,258	7,132	金融サービス
NCSOFT CORP		3	4	78,867	8,620	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP		64	64	64,460	7,045	電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY		135	166	412,317	45,066	資本財
POSCO INTERNATIONAL CORP		14	17	76,373	8,347	資本財
LG H&H		2	3	93,712	10,242	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		15	16	400,683	43,794	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE		1	2	38,133	4,167	素材
LS ELECTRIC CO LTD		—	5	124,440	13,601	資本財
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		133	153	768,750	84,024	銀行
HMM CO LTD		78	95	178,888	19,552	運輸
S-OIL CORP		14	14	88,804	9,706	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORP		38	—	—	—	素材
SAMSUNG SECURITIES CO LTD		19	—	—	—	金融サービス
POSCO FUTURE M CO LTD		9	11	156,121	17,064	資本財
LOTTE CHEMICAL CORP		7	5	32,034	3,501	素材
HOTEL SHILLA CO LTD		8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS		12	15	355,317	38,836	資本財
HYUNDAI MOBIS CO LTD		17	21	564,944	61,748	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC		165	190	4,218,006	461,028	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST		28	—	—	—	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF		5	7	112,098	12,252	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		41	48	986,460	107,820	自動車・自動車部品
HYUNDAI MIPO DOCKYARD		9	—	—	—	資本財
HYUNDAI STEEL CO		31	—	—	—	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA		86	86	129,797	14,186	銀行
KIA CORP		79	85	865,060	94,551	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD		2	1	145,340	15,885	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP		71	80	169,386	18,513	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD		61	68	168,559	18,423	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD		4	5	59,299	6,481	素材
KT CORP		15	—	—	—	電気通信サービス
LG ELECTRONICS INC		33	36	309,508	33,829	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
					外貨建金額
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LG CORP	27	33	247,811	27,085	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C	55	38	54,539	5,961	金融サービス
NAVER CORP	39	49	1,017,552	111,218	メディア・娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	11	13	107,880	11,791	金融サービス
KANGWON LAND INC	30	—	—	—	消費者サービス
POSCO HOLDINGS INC	21	24	641,459	70,111	素材
SAMSUNG E&A CO LTD	45	51	92,143	10,071	資本財
COSMOAM&T CO LTD	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG SDI CO LTD	16	18	420,157	45,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	16	21	275,286	30,088	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,447	1,667	8,952,380	978,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	191	246	318,399	34,801	資本財
HANWHA AEROSPACE CO LTD	11	11	454,296	49,654	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	250	283	1,246,364	136,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUHAN CORP	16	21	277,076	30,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS	64	—	—	—	自動車・自動車部品
GS HOLDINGS	14	14	54,111	5,914	資本財
LG DISPLAY CO LTD	58	97	87,993	9,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	12	13	168,478	18,414	半導体・半導体製造装置
HANA FINANCIAL GROUP	90	101	598,571	65,423	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	5	12	177,243	19,372	運輸
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	22	28	228,172	24,939	保険
AMOREPACIFIC CORP	7	9	117,432	12,835	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD	18	22	282,797	30,909	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP	2	2	64,192	7,016	食品・飲料・タバコ
LG INNOTEK CO LTD	3	4	69,247	7,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK	10	14	210,127	22,966	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	116	129	1,147,699	125,443	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	25	23	124,475	13,605	資本財
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	30	34	375,445	41,036	金融サービス
HANMI PHARM CO LTD	2	2	53,410	5,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	19	23	93,052	10,170	自動車・自動車部品
HANJIN KAL CORP	—	8	70,492	7,704	消費者サービス
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	—	7	338,645	37,013	資本財
HD HYUNDAI	11	14	121,704	13,302	エネルギー
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	5	7	76,029	8,310	食品・飲料・タバコ
NETMARBLE CORPORATION	9	9	39,369	4,303	メディア・娯楽
HYUNDAI ROTEM COMPANY	—	24	144,507	15,794	資本財
WOORI FINANCIAL GROUP INC	174	227	358,170	39,148	銀行
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	11	9	104,176	11,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFTON INC	8	10	362,551	39,626	メディア・娯楽
ECOPRO MATERIALS CO LTD	—	7	51,760	5,657	資本財
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6	7	220,999	24,155	資本財
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	7	—	—	—	資本財
SK SQUARE CO LTD	30	35	350,649	38,325	資本財
SK BIOSCIENCE CO LTD	7	7	35,180	3,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYBE CO LTD	6	8	187,389	20,481	メディア・娯楽
LG ENERGY SOLUTION	14	15	559,237	61,124	資本財
KAKAObANK CORP	51	51	107,194	11,716	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
F&F CO LTD / NEW		5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KAKAOPAY CORP		7	—	—	—	金融サービス
SAMSUNG SDS CO LTD		12	13	156,451	17,100	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG C&T CORP		24	31	367,655	40,184	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		5	5	651,113	71,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOOSAN BOBCAT INC		14	18	97,650	10,673	資本財
KAKAO CORP		94	109	391,534	42,794	メディア・娯楽
HLB INC		37	41	329,767	36,043	ヘルスケア機器・サービス
L&F CO LTD		8	8	71,262	7,789	資本財
CELLTRION INC		45	56	1,017,409	111,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLTRION PHARM INC		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POSCO DX CO LTD		15	15	29,062	3,176	ソフトウェア・サービス
JYP ENTERTAINMENT CORP		8	—	—	—	メディア・娯楽
ECOPRO CO LTD		5	38	233,691	25,542	資本財
ECOPRO BM CO LTD		15	17	223,560	24,435	資本財
ENCHEM CO LTD		—	4	60,200	6,579	素材
ALTEOGEN INC		—	13	493,768	53,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEARL ABYSS CORP		9	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	4,800	5,283	37,489,587	4,097,611	
	銘 柄 数 < 比 率 >	102	92	—	<9.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		160	170	12,971	61,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC		940	1,040	3,868	18,399	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC		220	240	14,568	69,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		140	180	9,756	46,398	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP		690	850	3,493	16,614	素材
TAIWAN BUSINESS BANK		1,761	2,231	3,358	15,971	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		290	360	3,409	16,213	半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD		170	190	4,816	22,906	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		210	230	4,174	19,853	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		410	510	7,089	33,714	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA COMPUTER INC		820	930	25,063	119,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVA AIRWAYS CORP		860	860	4,102	19,509	運輸
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		160	200	3,980	18,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		1,550	2,237	4,060	19,310	銀行
CHINA AIRLINES LTD		750	950	2,470	11,747	運輸
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		530	700	3,475	16,529	自動車・自動車部品
CHINA STEEL CORP		3,440	4,080	8,221	39,099	素材
ADVANTECH CO LTD		144	164	6,225	29,609	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS		1,210	1,560	5,717	27,191	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		590	670	29,312	139,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP		390	390	1,173	5,582	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		1,160	1,280	15,936	75,790	電気通信サービス
AUO CORP		2,142	2,382	3,370	16,029	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD		540	670	7,370	35,050	電気通信サービス
EVERGREEN MARINE CORP LTD		314	384	7,856	37,366	運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP		920	920	2,884	13,716	資本財
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		152	202	2,678	12,737	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		54	64	3,402	16,182	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)	当期			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		180	194	10,165	48,346	半導体・半導体製造装置
FORTUNE ELECTRIC CO LTD		—	44	2,499	11,885	資本財
FORMOSA PLASTICS CORP		1,100	1,480	5,365	25,515	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		1,100	1,100	3,091	14,700	素材
MEDIATEK INC		458	528	77,352	367,878	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		2,377	2,881	26,736	127,153	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		2,594	3,212	8,995	42,779	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		91	101	6,207	29,523	一般消費財・サービス流通・小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		550	630	5,550	26,396	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		3,162	3,545	12,266	58,339	金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		2,900	3,360	22,444	106,745	保険
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD		4,790	5,660	9,791	46,568	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO		4,331	4,891	13,598	64,673	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,788	4,368	78,624	373,927	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		3,495	3,984	15,418	73,328	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD		39	36	9,900	47,083	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING		3,330	4,254	7,423	35,305	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING		3,668	5,360	6,593	31,358	保険
INVENTEC CORP		870	870	4,289	20,398	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		630	780	8,502	40,434	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		3,323	3,837	8,710	41,424	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		5,360	5,760	22,521	107,110	銀行
ASIA VITAL COMPONENTS		—	110	6,369	30,290	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		3,157	3,850	10,686	50,823	銀行
NAN YA PLASTICS CORP		1,370	1,690	5,467	26,001	素材
WISTRON CORP		730	980	10,780	51,268	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN		610	730	2,675	12,724	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		1,490	1,650	12,936	61,522	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		160	210	5,460	25,967	生活必需品流通・小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		310	—	—	—	エネルギー
E INK HOLDINGS INC		270	310	8,695	41,354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C		—	80	7,568	35,992	メディア・娯楽
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		446	536	2,269	10,792	不動産管理・開発
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		340	400	2,848	13,544	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCC GROUP HOLDINGS		2,019	2,379	7,577	36,038	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		7,460	8,586	974,511	4,634,676	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		3,420	3,780	15,195	72,268	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LTD		186	236	1,799	8,559	運輸
WALSIN LIHWA CORP		950	1,060	2,597	12,351	資本財
WINBOND ELECTRONICS CORP		990	—	—	—	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION		105	135	7,289	34,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT		570	640	4,339	20,636	運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP		550	550	1,504	7,154	運輸
GLOBAL UNICHIP CORP		28	28	3,696	17,577	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		2,417	2,409	3,384	16,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD		479	579	4,115	19,571	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD		60	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMEMORY TECHNOLOGY INC		18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL		—	30	4,155	19,760	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
PEGATRON CORP		640	740	7,155	34,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		23	29	9,077	43,169	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		42	52	4,529	21,540	資本財
CHAILEASE HOLDING CO LTD		480	519	5,997	28,524	金融サービス
PARADE TECHNOLOGIES LTD		26	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		180	220	2,629	12,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		3,179	3,851	9,396	44,689	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA		1,220	1,450	6,133	29,170	銀行
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		20	25	4,762	22,649	資本財
WIWYNN CORP		30	38	8,512	40,482	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		930	1,170	20,709	98,489	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP		106	106	4,181	19,886	半導体・半導体製造装置
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU		960	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOMO.COM INC		22	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GLOBALWAFERS CO LTD		60	100	3,420	16,265	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		50	60	2,613	12,427	耐久消費財・アパレル
PHARMAESSENTIA CORP		70	80	5,496	26,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMEMORY TECHNOLOGY INC		—	23	7,774	36,972	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	105,026	120,949	1,779,158	8,461,497	
	銘 柄 数 < 比 率 >	90	88		<19.7%>	
(中国オフショア)				千オフショア人民元		
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A		246	390	359	7,710	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A		117	117	120	2,593	ソフトウェア・サービス
PICC HOLDING CO-A		155	155	110	2,379	保険
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A		6	6	25	555	耐久消費財・アパレル
CSC FINANCIAL CO LTD-A		75	75	182	3,911	金融サービス
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A		44	44	65	1,393	素材
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A		10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A		145	145	214	4,594	素材
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A		4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A		60	60	69	1,485	金融サービス
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A		10	—	—	—	生活必需品流通・小売り
JUEWEI FOOD CO LTD-A		3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
OPPEIN HOME GROUP INC-A		10	10	66	1,421	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A		27	27	78	1,680	資本財
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A		25	25	35	753	食品・飲料・タバコ
CAITONG SECURITIES CO LTD-A		88	88	68	1,465	金融サービス
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A		14	14	72	1,556	素材
HUANENG LANCANG RIVER HYDR-A		—	112	98	2,117	公益事業
BANK OF CHENGDU CO LTD-A		54	90	151	3,250	銀行
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A		17	—	—	—	素材
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A		9	12	57	1,231	自動車・自動車部品
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A		7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A		278	300	700	15,016	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A		13	13	176	3,793	半導体・半導体製造装置
HEBEI YANGYUAN ZHIHUI BEVERA		26	26	57	1,230	食品・飲料・タバコ
NANJING SECURITIES CO LTD		76	76	64	1,376	金融サービス
WUXI APPTec CO LTD-A		47	47	264	5,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIC BLUEPARK NEW ENERGY -A		—	109	83	1,782	自動車・自動車部品

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千円		邦貨換算金額 千円
(中国オフショア)	百株	百株	千円		
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	23	23	45	980	半導体・半導体製造装置
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	263	263	156	3,354	銀行
HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A	218	218	80	1,715	不動産管理・開発
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	27	27	94	2,018	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CNOOC ENERGY TECHNOLOGY & -A	—	137	56	1,204	エネルギー
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	119	154	251	5,387	素材
SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC-A	2	3	77	1,656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	6	6	51	1,103	半導体・半導体製造装置
BEIJING UNITED INFORMATION-A	8	—	—	—	資本財
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	5	5	24	515	素材
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	15	13	241	5,172	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	33	22	160	3,438	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	110	110	64	1,377	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	4	—	—	—	資本財
RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	72	72	71	1,529	不動産管理・開発
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	21	21	234	5,028	半導体・半導体製造装置
HOYUAN GREEN ENERGY CO LTD	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	43	—	—	—	資本財
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	75	75	68	1,471	銀行
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	—	227	96	2,077	金融サービス
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	602	422	121	2,600	銀行
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	10	10	53	1,140	資本財
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	988	983	560	12,011	運輸
GONEO GROUP CO LTD	8	11	81	1,740	資本財
ROCKCHIP ELECTRONICS CO L-A	—	9	141	3,034	半導体・半導体製造装置
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	638	537	287	6,170	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	30	30	32	687	金融サービス
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO -A	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	22	22	24	531	金融サービス
HOYMILES POWER ELECTRONICS-A	2	—	—	—	資本財
CATHAY BIOTECH INC-A	—	12	55	1,180	素材
ACM RESEARCH SHANGHAI I-A	—	6	63	1,362	半導体・半導体製造装置
VERTISILICON MICROELECTRONI-A	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	105	105	66	1,418	金融サービス
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	24	31	213	4,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY-A	32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANJOY FOODS GROUP CO LTD	4	4	30	649	食品・飲料・タバコ
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	60	85	270	5,796	金融サービス
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	8	16	74	1,598	資本財
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	18	18	219	4,705	ヘルスケア機器・サービス
PIOTECH INC-A	2	4	64	1,389	半導体・半導体製造装置
JINKO SOLAR CO LTD-A	134	200	123	2,649	半導体・半導体製造装置
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	8	10	612	13,140	半導体・半導体製造装置
EVERDISPLY OPTRONICS SHAN-A	—	237	53	1,138	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千オフショア人民元	千円	
QI AN XIN TECHNOLOGY GROUP-A		12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GALAXYCORE INC-A		—	37	50	1,087	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A		17	25	248	5,334	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A		8	12	366	7,846	ソフトウェア・サービス
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A		56	56	101	2,166	半導体・半導体製造装置
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A		2	3	89	1,914	耐久消費財・アパレル
XINJIANG DAQO NEW ENERGY C-A		36	36	76	1,648	半導体・半導体製造装置
LOONGSON TECHNOLOGY CORP L-A		—	8	96	2,068	半導体・半導体製造装置
HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A		—	5	81	1,753	半導体・半導体製造装置
CHINA ENERGY ENGINEERING COR		523	963	215	4,624	資本財
WINTIME ENERGY GROUP CO LTD		—	478	74	1,598	公益事業
ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP-A		—	43	181	3,881	自動車・自動車部品
PETROCHINA CO LTD-A		466	470	386	8,282	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A		1,107	1,329	886	19,002	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A		1,497	1,798	906	19,426	銀行
BANK OF CHINA LTD-A		759	648	344	7,376	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A		667	740	446	9,581	エネルギー
CHINA LIFE INSURANCE CO-A		45	71	290	6,220	保険
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A		115	131	511	10,974	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A		374	425	1,711	36,680	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A		209	231	1,174	25,185	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A		408	439	888	19,038	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A		593	571	593	12,718	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-A		678	678	277	5,959	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A		180	143	242	5,196	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		23	26	3,733	80,037	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A		779	779	558	11,973	銀行
CITIC SECURITIES CO-A		215	248	682	14,641	金融サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A		147	128	416	8,923	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A		89	—	—	—	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A		449	511	1,441	30,891	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A		349	349	224	4,810	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A		784	918	355	7,615	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A		732	848	474	10,161	資本財
HAITONG SECURITIES CO LTD-A		187	264	286	6,134	金融サービス
HUAXIA BANK CO LTD-A		243	243	180	3,870	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		115	142	391	8,398	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A		522	406	239	5,143	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A		597	597	290	6,232	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A		500	423	288	6,184	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A		99	78	190	4,086	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A		119	171	314	6,741	金融サービス
HUANENG POWER INTL INC-A		182	182	114	2,450	公益事業
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A		64	64	158	3,395	自動車・自動車部品
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A		266	266	223	4,801	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD-A		547	468	348	7,474	資本財
JIANGSU HENGHUI MEDICINE C-A		131	137	612	13,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A		57	95	204	4,384	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A		131	131	225	4,844	金融サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千円	千円	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A		471	383	225	4,844	資本財
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A		38	60	291	6,245	保険
HAIER SMART HOME CO LTD-A		140	116	319	6,850	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		194	159	257	5,521	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A		310	405	169	3,629	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A		204	204	171	3,677	銀行
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A		36	36	85	1,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A		97	97	58	1,258	エネルギー
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A		99	99	115	2,472	半導体・半導体製造装置
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A		55	63	428	9,180	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A		240	240	185	3,982	資本財
DATANG INTL POWER GEN CO-A		200	200	53	1,144	公益事業
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A		360	448	717	15,385	素材
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A		170	170	134	2,889	金融サービス
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A		138	201	285	6,114	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		147	188	440	9,439	資本財
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A		105	—	—	—	エネルギー
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A		34	49	300	6,433	一般消費財・サービス流通・小売り
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A		69	69	59	1,272	自動車・自動車部品
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A		733	1,362	245	5,255	素材
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A		15	15	104	2,246	食品・飲料・タバコ
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A		139	—	—	—	金融サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A		231	311	244	5,246	素材
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A		—	38	59	1,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-A		239	239	180	3,873	運輸
TBEA CO LTD-A		109	109	131	2,818	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A		97	97	71	1,542	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A		397	397	122	2,629	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A		491	339	170	3,662	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A		103	86	290	6,227	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A		21	21	70	1,500	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A		33	33	88	1,895	ヘルスケア機器・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-A		65	43	90	1,946	素材
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A		38	174	77	1,667	金融サービス
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A		71	71	117	2,526	自動車・自動車部品
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A		77	77	64	1,386	金融サービス
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A		67	67	64	1,393	素材
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A		129	147	227	4,881	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A		44	44	86	1,862	ヘルスケア機器・サービス
AECC AVIATION POWER CO-A		46	77	287	6,161	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A		273	200	211	4,523	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A		83	107	52	1,135	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A		286	279	398	8,550	運輸
CMOC GROUP LTD-A		284	364	265	5,688	素材
ZHONGJIN GOLD CORP-A		100	100	130	2,803	素材
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A		6	—	—	—	素材
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A		163	163	99	2,124	金融サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A		23	23	84	1,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A		63	82	204	4,386	素材

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千オフショア人民元		邦貨換算金額 千円
(中国オフショア)	百株	百株			
JIANGSU PHOENIX PUBLISH-A	—	55	61	1,327	メディア・娯楽
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	41	41	91	1,952	資本財
JINDUICHENG MOLYBDENUM CO -A	67	67	70	1,508	素材
PEOPLE.CN CO LTD-A	20	—	—	—	メディア・娯楽
YONGHUI SUPERSTORES COMPANY LIMITED	204	—	—	—	生活必需品流通・小売り
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	817	817	133	2,854	運輸
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	67	87	116	2,507	エネルギー
YUTONG BUS CO LTD-A	—	49	142	3,049	資本財
SHENERGY COMPANY LIMITED	99	99	84	1,814	公益事業
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	467	333	129	2,769	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	44	44	66	1,421	資本財
HUADIAN POWER INTL CORP-A	125	125	63	1,361	公益事業
CHINA XD ELECTRIC CO LTD-A	—	113	83	1,790	資本財
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	65	65	81	1,750	エネルギー
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	30	30	81	1,745	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	59	59	64	1,380	ソフトウェア・サービス
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO	184	—	—	—	資本財
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	12	44	85	1,834	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	176	276	173	3,709	運輸
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	56	—	—	—	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	34	44	261	5,601	自動車・自動車部品
XIAMEN C & D INC-A	44	44	42	900	資本財
YOUNGOR FASHION CO LTD	140	140	113	2,439	不動産管理・開発
MEIHUA HOLDINGS GROUP CO -A	54	54	53	1,137	素材
AVICOPTER PLC-A	5	21	77	1,661	資本財
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	97	97	74	1,596	金融サービス
YUNNAN CHIHONG ZINC & GERM-A	—	110	61	1,322	素材
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	38	38	83	1,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	130	130	171	3,686	一般消費財・サービス流通・小売り
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A	51	51	34	740	エネルギー
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	157	157	83	1,783	素材
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	4	—	—	—	資本財
WESTERN MINING CO -A	33	33	57	1,236	素材
ZHANGZHOU PIENTZHUANG PHA-A	11	11	221	4,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A	63	—	—	—	素材
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	21	27	472	10,131	食品・飲料・タバコ
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO LTD	28	—	—	—	資本財
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	189	189	128	2,755	エネルギー
TIAN DI SCIENCE & TECHNOLO-A	—	90	53	1,144	資本財
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	50	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA MEHECO CO LTD -A	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	—	39	97	2,085	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	11	11	52	1,128	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A	57	57	145	3,125	素材
CHINA NATIONAL MEDICINES-A	—	14	44	956	ヘルスケア機器・サービス
PINGDINGSHAN TIANAN COAL -A	—	50	45	967	エネルギー
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	369	239	96	2,064	素材
BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL-A	33	39	82	1,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI ELECTRIC POWER CO-A	71	71	61	1,322	公益事業

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千円		
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A		53	53	74	1,587	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A		81	81	102	2,205	エネルギー
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A		3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LIAONING PORT CO LTD-A		219	219	34	737	運輸
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A		138	138	98	2,103	資本財
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A		15	44	100	2,155	素材
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A		12	12	18	404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A		16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOMA INTERNATIONAL ENGIN-A		55	55	52	1,116	資本財
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A		72	45	137	2,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COAL INTERNATIONAL -A		45	45	49	1,059	資本財
TONGWEI CO LTD-A		105	87	180	3,862	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A		29	35	105	2,272	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A		38	38	154	3,309	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A		20	20	51	1,108	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A		8	8	43	933	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A		17	—	—	—	消費者サービス
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A		35	35	72	1,554	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A		4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JUSHI CO LTD -A		74	74	80	1,730	素材
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A		142	—	—	—	素材
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A		23	—	—	—	素材
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A		60	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A		24	24	154	3,311	資本財
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A		40	—	—	—	資本財
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A		37	37	60	1,304	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAILUN GROUP CO LTD-A		95	61	93	2,011	自動車・自動車部品
TONGKUN GROUP CO LTD-A		76	76	88	1,901	素材
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A		3	—	—	—	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A		7	37	129	2,769	食品・飲料・タバコ
HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A		19	—	—	—	素材
NINGBO SANXING MEDICAL CO -A		—	31	93	2,009	資本財
SHEDE SPIRITS CO LTD-A		7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A		16	—	—	—	消費者サービス
SHANGHAI FUDAN MICROELE-DO-A		8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A		5	19	171	3,671	資本財
HANGZHOU LION ELECTRONICS -A		10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A		5	12	308	6,616	食品・飲料・タバコ
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A		8	8	39	844	家庭用品・パーソナル用品
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A		2	—	—	—	資本財
CHINA RESOURCES MICROELECT-A		22	22	102	2,189	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A		32	32	56	1,201	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A		641	533	222	4,776	公益事業
CAPITAL SECURITIES CO LTD-A		—	48	98	2,104	金融サービス
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A		286	189	155	3,326	銀行
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A		2	—	—	—	資本財
IRAY TECHNOLOGY CO LTD-A		2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WUXI AUTOWELL TECHNOLOGY C-A		5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
3PEAK INC-A		2	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千円		
SUPCON TECHNOLOGY CO LTD-A		8	20	106	2,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A		42	46	602	12,918	半導体・半導体製造装置
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		129	197	295	6,329	半導体・半導体製造装置
HUAIBEI MINING HOLDINGS CO-A		37	37	50	1,091	素材
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A		7	7	91	1,969	自動車・自動車部品
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC-A		213	213	111	2,397	公益事業
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A		13	13	35	754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HLA GROUP CORP L-A		—	93	79	1,714	一般消費財・サービス流通・小売り
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A		196	219	472	10,131	エネルギー
HUAQIN TECHNOLOGY CO LTD-A		—	20	157	3,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A		81	108	446	9,565	食品・飲料・タバコ
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A		20	34	148	3,190	食品・飲料・タバコ
NANJING IRON & STEEL CO-A		—	130	57	1,231	素材
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A		12	—	—	—	自動車・自動車部品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A		16	—	—	—	資本財
DONGXING SECURITIES CO LT-A		62	62	68	1,467	金融サービス
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A		19	47	311	6,679	自動車・自動車部品
JUNEYAO AIRLINES CO LTD-A		35	35	47	1,021	運輸
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A		180	147	267	5,744	金融サービス
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A		325	443	423	9,078	公益事業
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A		5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SERES GROUP CO L-A		31	31	411	8,825	自動車・自動車部品
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A		16	16	88	1,895	食品・飲料・タバコ
SKSHU PAINT CO LTD-A		7	—	—	—	素材
BANK OF JIANGSU CO LTD-A		401	339	331	7,100	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A		130	130	189	4,065	銀行
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A		13	13	23	506	自動車・自動車部品
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A		10	10	40	860	ヘルスケア機器・サービス
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A		74	74	100	2,160	運輸
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A		—	10	80	1,730	半導体・半導体製造装置
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A		10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A		80	121	172	3,691	金融サービス
SDIC CAPITAL CO LTD-A		110	110	79	1,707	金融サービス
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A		3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENN NATURAL GAS CO LTD-A		48	48	97	2,085	公益事業
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A		56	79	114	2,452	半導体・半導体製造装置
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A		21	25	58	1,263	生活必需品流通・小売り
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XI		1	—	—	—	メディア・娯楽
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A		4	13	88	1,888	資本財
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A		23	23	47	1,020	商業・専門サービス
ORIENT SECURITIES CO LTD-A		216	151	149	3,207	金融サービス
CHIFENG JILONG GOLD MINING-A		—	34	60	1,305	素材
CECEP WIND POWER CORP-A		79	—	—	—	公益事業
SPRING AIRLINES CO LTD-A		19	19	102	2,188	運輸
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A		66	66	114	2,460	金融サービス
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A		18	18	51	1,095	商業・専門サービス
JCHX MINING MANAGEMENT CO -A		—	13	52	1,121	素材
EVE ENERGY CO LTD-A		58	40	171	3,675	資本財

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千円		
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		15	15	121	2,594	資本財
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A		19	—	—	—	素材
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A		58	38	172	3,696	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A		8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A		12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A		—	19	98	2,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGDIAN GROUP DMEGC -A		27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A		21	—	—	—	素材
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A		43	—	—	—	金融サービス
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A		19	64	74	1,588	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A		27	44	149	3,198	素材
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A		73	73	117	2,508	素材
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A		22	49	201	4,314	資本財
UNISPLENDOR CORP LTD-A		48	48	130	2,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC -A		25	—	—	—	資本財
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A		88	88	119	2,567	素材
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A		3	3	14	313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A		13	56	122	2,631	資本財
HUAGONG TECH CO LTD-A		27	27	113	2,442	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A		7	7	65	1,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A		38	38	119	2,568	資本財
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A		24	—	—	—	資本財
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A		31	31	86	1,864	メディア・娯楽
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A		35	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A		33	33	114	2,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANJIN INTERNATIONAL GOLD C		87	55	92	1,989	素材
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A		37	—	—	—	素材
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A		—	18	93	2,000	資本財
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A		53	—	—	—	商業・専門サービス
GEM CO LTD-A		108	108	69	1,500	資本財
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A		30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A		171	—	—	—	メディア・娯楽
HANGZHOU GREATSTAR INDUSTRIAL CO.,LTD.		—	27	85	1,842	耐久消費財・アパレル
INNER MONGOLIA DIAN TON EN-A		27	53	103	2,217	エネルギー
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		33	39	290	6,230	資本財
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A		34	34	22	492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A		10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG NHU CO LTD-A		54	54	122	2,633	素材
YUNNAN TIN CO LTD-A		35	35	50	1,082	素材
HANGZHOU BINJIANG REAL EST-A		56	—	—	—	不動産管理・開発
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A		26	26	35	765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A		9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BEIJING NEW BUILDING MATER-A		37	37	113	2,431	資本財
GUANGDONG HAIID GROUP CO-A		28	42	210	4,501	食品・飲料・タバコ
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A		39	39	81	1,749	資本財
JIZHONG ENERGY RESOURCES-A		49	—	—	—	エネルギー
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A		30	30	105	2,251	ヘルスケア機器・サービス
ZHEJIANG WANFENG AUTO -A		—	45	78	1,672	自動車・自動車部品

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等		
		株	数	株	数	評				価	額
						外貨建金額				邦貨換算金額	
(中国オフショア)		百株	百株	千オフショア人民元		千円					
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A		94	110	406		8,709	食品・飲料・タバコ				
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A		40	40	98		2,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A		11	—	—		—	食品・飲料・タバコ				
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A		13	—	—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
SHANXI COKING COAL ENERGY-A		124	124	92		1,983	エネルギー				
CHINA BAOAN GROUP-A		45	—	—		—	資本財				
TIANQI LITHIUM CORP-A		41	29	89		1,926	素材				
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A		67	67	91		1,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
BEIJING YANJING BREWERY CO-A		39	39	44		955	食品・飲料・タバコ				
TIANMA MICROELECTRONICS-A		24	—	—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
NAVINFO CO LTD-A		48	—	—		—	ソフトウェア・サービス				
BY-HEALTH CO LTD-A		13	—	—		—	家庭用品・パーソナル用品				
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A		24	24	67		1,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A		46	46	73		1,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A		247	303	261		5,608	素材				
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A		15	34	152		3,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A		18	18	108		2,332	半導体・半導体製造装置				
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A		24	37	195		4,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A		22	22	24		535	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
OFILM GROUP CO LTD-A		—	77	96		2,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A		48	—	—		—	素材				
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A		32	32	25		541	資本財				
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		173	173	215		4,609	ヘルスケア機器・サービス				
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A		45	45	173		3,727	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A		13	—	—		—	食品・飲料・タバコ				
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A		17	17	50		1,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A		19	—	—		—	ヘルスケア機器・サービス				
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A		207	354	269		5,767	資本財				
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A		12	12	71		1,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A		76	76	79		1,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
HUADONG MEDICINE CO LTD-A		29	29	100		2,149	ヘルスケア機器・サービス				
YANTAI JEREH OILFIELD-A		9	27	107		2,296	エネルギー				
TONGLING NONFERROUS METALS-A		399	273	89		1,913	素材				
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A		39	39	58		1,249	メディア・娯楽				
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A		10	10	19		422	資本財				
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A		31	28	321		6,894	食品・飲料・タバコ				
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		24	24	151		3,247	資本財				
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A		66	—	—		—	食品・飲料・タバコ				
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A		80	80	68		1,474	半導体・半導体製造装置				
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A		50	—	—		—	消費者サービス				
BEIJING SHIJI INFORMATION -A		46	—	—		—	ソフトウェア・サービス				
KUNLUN TECH CO LTD-A		25	25	91		1,950	メディア・娯楽				
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A		10	12	363		7,794	金融サービス				
SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A		116	116	70		1,519	公益事業				
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A		13	—	—		—	メディア・娯楽				
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY-A		128	142	583		12,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A		153	163	264		5,678	素材				
SHANXI SECURITIES CO LTD-A		4	—	—		—	金融サービス				
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A		238	326	210		4,521	メディア・娯楽				

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千円	千円	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A		76	76	65	1,397	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A		63	63	97	2,091	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHC SOFTWARE CO LTD -A		4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A		61	69	343	7,369	ソフトウェア・サービス
HESTEEL CO LTD-A		15	—	—	—	素材
GOERTEK INC -A		61	86	242	5,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A		95	95	76	1,643	金融サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A		139	157	406	8,710	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A		96	121	320	6,876	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A		317	545	275	5,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A		68	68	44	959	金融サービス
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A		249	—	—	—	不動産管理・開発
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A		171	171	215	4,625	自動車・自動車部品
WESTERN SECURITIES CO LTD-A		100	100	78	1,676	金融サービス
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A		74	74	188	4,034	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A		29	41	238	5,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST MONEY INFORMATION CO-A		278	342	824	17,667	金融サービス
JIANGSU YANGHE DISTILLERY-A		27	35	281	6,035	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		71	83	1,060	22,725	食品・飲料・タバコ
WANDA FILM HOLDING CO LTD-A		45	—	—	—	メディア・娯楽
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A		105	105	72	1,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A		839	696	311	6,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A		198	198	196	4,214	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		46	60	266	5,718	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A		—	67	487	10,459	耐久消費財・アパレル
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A		113	113	119	2,565	金融サービス
PING AN BANK CO LTD-A		344	380	430	9,237	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A		152	165	264	5,680	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A		456	456	232	4,975	金融サービス
CHINA VANKE CO LTD -A		164	—	—	—	不動産管理・開発
ZTE CORP-A		64	85	364	7,820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A		155	155	112	2,402	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A		161	132	189	4,054	資本財
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GF SECURITIES CO LTD-A		95	174	273	5,871	金融サービス
GOLDWIND SCIENCE &TECHNOL-A		34	34	33	722	資本財
BYD CO LTD -A		36	39	1,088	23,332	自動車・自動車部品
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A		65	—	—	—	公益事業
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A		223	135	118	2,538	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A		41	41	77	1,662	素材
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A		10	10	36	789	素材
LB GROUP CO LTD-A		45	45	80	1,723	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A		139	139	116	2,491	素材
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A		7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASIA-POTASH INTERNATIONAL-A		15	—	—	—	素材
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A		22	—	—	—	素材
RISEN ENERGY CO LTD-A		24	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A		28	—	—	—	資本財
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千オフショア人民元	千円	
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A		13	—	—	—	資本財
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		9	12	455	9,760	半導体・半導体製造装置
INNER MONGOLIA YUAN XING-A		59	—	—	—	素材
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A		32	32	92	1,980	半導体・半導体製造装置
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A		156	156	124	2,661	素材
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A		146	146	63	1,352	素材
JIANGSU NHWA PHARMACEUTICA-A		—	22	49	1,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PERFECT WORLD CO LTD-A		44	—	—	—	メディア・娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A		8	8	133	2,859	食品・飲料・タバコ
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A		19	—	—	—	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A		39	39	120	2,593	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A		17	17	89	1,913	耐久消費財・アパレル
NINESTAR CORP-A		18	18	45	980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HISENSE HOME APPLIANCES G-A		—	18	56	1,202	耐久消費財・アパレル
CNPC CAPITAL CO LTD-A		109	199	133	2,853	銀行
YUNDA HOLDING CO LTD-A		48	—	—	—	運輸
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A		41	—	—	—	メディア・娯楽
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A		35	35	63	1,357	素材
SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A		17	—	—	—	素材
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A		6	6	50	1,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIUGUI LIQUOR CO LTD-A		4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A		83	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
S F HOLDING CO LTD-A		86	109	419	9,003	運輸
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A		5	—	—	—	金融サービス
BEIJING EASPRING MATERIAL-A		7	—	—	—	資本財
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A		12	12	79	1,710	半導体・半導体製造装置
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A		—	18	103	2,216	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A		—	14	188	4,036	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A		37	—	—	—	素材
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A		14	—	—	—	素材
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A		80	80	157	3,376	素材
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A		4	—	—	—	自動車・自動車部品
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A		22	22	92	1,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C		14	14	41	882	素材
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A		15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A		17	23	305	6,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY-A		—	107	134	2,892	運輸
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A		5	5	30	652	素材
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A		20	—	—	—	素材
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A		7	13	191	4,104	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A		10	10	110	2,375	自動車・自動車部品
BGI GENOMICS CO LTD-A		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A		6	6	19	426	素材
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A		19	19	53	1,150	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		23	27	631	13,546	ヘルスケア機器・サービス
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY-A		102	—	—	—	消費者サービス
HUAXI SECURITIES CO LTD-A		3	—	—	—	金融サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国オフショア)		百株	百株	千円	千円	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUNRESIN NEW MATERIALS CO -A		12	—	—	—	素材
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A		17	—	—	—	素材
OVCTEK CHINA INC-A		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SG MICRO CORP-A		10	10	91	1,964	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		78	90	2,361	50,617	資本財
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A		15	10	86	1,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHARMARON BEIJING CO LTD-A		36	36	93	2,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A		3	—	—	—	素材
BANK OF SUZHOU CO LTD-A		51	51	39	854	銀行
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A		181	181	49	1,067	素材
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A		23	45	186	3,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A		129	129	102	2,192	金融サービス
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A		3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CGN POWER CO LTD-A		406	406	146	3,150	公益事業
CITI PACIFIC SPECIAL STEEL-A		—	71	80	1,727	素材
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A		—	11	127	2,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A		4	4	38	832	半導体・半導体製造装置
CSPC INNOVATION PHARMACEUT-A		29	34	99	2,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISOFTSTONE INFORMATION TEC-A		—	19	106	2,289	ソフトウェア・サービス
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A		75	75	67	1,455	素材
CANMAX TECHNOLOGIES CO LTD-A		10	—	—	—	素材
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A		6	6	31	675	資本財
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A		22	22	67	1,447	食品・飲料・タバコ
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRU-A		6	—	—	—	素材
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLAS-A		10	—	—	—	素材
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHN-A		13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A		9	—	—	—	素材
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A		96	66	83	1,798	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A		24	15	94	2,018	ヘルスケア機器・サービス
RANGE INTELLIGENT COMPUTI-A		—	32	192	4,131	ソフトウェア・サービス
EMPYREAN TECHNOLOGY CO LTD-A		—	7	75	1,623	ソフトウェア・サービス
SINOMINE RESOURCE GROUP CO-A		9	—	—	—	素材
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A		—	10	109	2,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A		6	5	96	2,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A		6	28	97	2,093	資本財
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A		4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ZANGGE MINING CO LTD-A		33	33	99	2,132	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	50,947	52,800	79,339	1,700,826	
	銘 柄 数 < 比 率 >	509	416	—	<4.0%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		923	2,129	265,388	480,352	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		240	572	15,113	27,355	エネルギー
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		284	320	89,784	162,510	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD		2	2	7,657	13,860	素材
INDUSIND BANK LTD		82	92	8,806	15,939	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		189	309	10,919	19,764	エネルギー
TATA COMMUNICATIONS LTD		33	44	7,200	13,032	電気通信サービス
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD		178	206	20,505	37,115	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	8	10	11,482	20,782	金融サービス
GAIL INDIA LTD	734	842	14,814	26,813	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	332	385	72,792	131,753	銀行
VEDANTA LTD	292	487	21,545	38,996	素材
SUPREME INDUSTRIES LTD	17	25	9,762	17,670	素材
TITAN CO LTD	108	126	43,044	77,909	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	909	1,066	27,358	49,519	エネルギー
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	42	52	14,444	26,144	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	61	83	17,865	32,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NMDC LTD	—	974	6,505	11,774	素材
MPHASIS LTD	26	32	9,828	17,789	ソフトウェア・サービス
INFOSYS LTD	1,008	1,161	217,829	394,271	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD	374	912	29,195	52,843	ソフトウェア・サービス
TATA ELXSI LTD	10	10	6,812	12,330	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	0.54	0.93	10,368	18,766	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	872	1,034	13,269	24,017	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	250	283	67,147	121,536	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	31	34	23,553	42,632	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD	41	44	12,522	22,666	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	289	335	60,133	108,842	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	171	176	9,190	16,634	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	34	41	16,936	30,655	自動車・自動車部品
SRF LTD	41	46	12,056	21,822	素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	23	31	8,304	15,030	自動車・自動車部品
DR. REDDY’S LABORATORIES	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	682	898	147,772	267,467	電気通信サービス
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	7	7,138	12,920	ソフトウェア・サービス
UNION BANK OF INDIA	—	469	5,033	9,110	銀行
CANARA BANK	—	531	5,141	9,306	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	293	339	61,949	112,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI’S LABORATORIES LTD	37	42	24,450	44,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	41	44	53,364	96,590	自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD	73	83	10,181	18,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TVS MOTOR CO LTD	70	85	19,480	35,259	自動車・自動車部品
JINDAL STEEL & POWER LTD	105	133	11,818	21,390	素材
JINDAL STAINLESS LTD	—	105	6,711	12,147	素材
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	714	1,034	14,792	26,774	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	83	—	—	—	金融サービス
PETRONET LNG LTD	189	237	7,673	13,888	エネルギー
CIPLA LTD	154	180	25,446	46,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	205	237	82,101	148,603	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	35	41	46,587	84,324	素材
ASHOK LEYLAND LTD	430	480	9,807	17,752	資本財
BOSCH LTD	—	2	7,528	13,626	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	278	317	131,654	238,294	ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	48	47	11,019	19,945	資本財
NTPC LTD	1,333	1,548	50,131	90,737	公益事業
AMBUJA CEMENTS LTD	172	231	12,762	23,100	素材
BHARAT FORGE LTD	80	92	11,240	20,346	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
SUZLON ENERGY LTD	2,707	3,434	18,043	32,658	資本財	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	362	456	27,718	50,171	素材	
ITC LTD	915	1,070	47,292	85,599	食品・飲料・タバコ	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	41	55	15,742	28,494	素材	
UPL LTD	138	184	10,207	18,474	素材	
SUNDARAM FINANCE LTD	—	24	10,935	19,793	金融サービス	
PHOENIX MILLS LTD	—	64	9,840	17,812	不動産管理・開発	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	33	33	10,752	19,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
THERMAX LTD	—	15	5,947	10,765	資本財	
SIEMENS LTD	28	31	18,603	33,672	資本財	
INFO EDGE INDIA LTD	22	26	19,600	35,477	メディア・娯楽	
GMR AIRPORTS LTD	—	771	5,514	9,980	運輸	
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	199	197	12,269	22,207	資本財	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	127	142	16,123	29,183	家庭用品・パーソナル用品	
VOLTAS LTD	—	69	10,050	18,191	資本財	
INDIAN HOTELS CO LTD	277	303	23,712	42,919	消費者サービス	
TORRENT POWER LTD	—	61	8,997	16,285	公益事業	
VODAFONE IDEA LTD	—	7,815	7,393	13,381	電気通信サービス	
MARICO LTD	159	187	12,460	22,553	食品・飲料・タバコ	
POWER FINANCE CORPORATION	442	523	21,384	38,705	金融サービス	
PAGE INDUSTRIES LTD	1	1	9,093	16,459	耐久消費財・アパレル	
ABB INDIA LTD	15	18	11,295	20,444	資本財	
DLF LTD	195	257	17,876	32,356	不動産管理・開発	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,424	1,651	48,861	88,438	公益事業	
NHPC LTD	—	1,122	8,628	15,618	公益事業	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	162	191	20,935	37,893	運輸	
REC LTD	415	465	20,760	37,576	金融サービス	
BAJAJ AUTO LTD	19	23	20,146	36,465	自動車・自動車部品	
ADANI POWER LTD	240	184	9,500	17,195	公益事業	
OIL INDIA LTD	—	159	6,789	12,288	エネルギー	
MUTHOOT FINANCE LTD	37	37	8,163	14,775	金融サービス	
OBEROI REALTY LTD	—	43	7,554	13,672	不動産管理・開発	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	—	64	8,097	14,656	不動産管理・開発	
JSW ENERGY LTD	—	167	9,112	16,493	公益事業	
COAL INDIA LTD	473	653	25,025	45,295	エネルギー	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	136	—	—	—	自動車・自動車部品	
TATA MOTORS LTD	507	717	52,661	95,317	自動車・自動車部品	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	—	331	6,638	12,016	資本財	
TATA POWER CO LTD	453	587	21,331	38,610	公益事業	
INDUS TOWERS LTD	—	383	14,100	25,521	電気通信サービス	
PI INDUSTRIES LTD	26	25	8,764	15,863	素材	
ASIAN PAINTS LTD	117	129	29,327	53,082	素材	
BAJAJ FINANCE LTD	83	98	73,158	132,417	金融サービス	
BSE LTD	—	25	14,810	26,807	金融サービス	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	33	34	11,083	20,060	自動車・自動車部品	
LTIMINDTREE LTD	25	24	14,431	26,121	ソフトウェア・サービス	
ADANI GREEN ENERGY LTD	88	65	6,636	12,011	公益事業	
INDRAPRASTHA GAS LTD	116	—	—	—	公益事業	

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
TRENT LTD		53	64	35,462	64,187	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		297	328	20,416	36,954	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD		1,130	1,236	33,412	60,476	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD		53	135	8,028	14,532	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		23	31	12,071	21,849	金融サービス
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		78	78	5,928	10,730	運輸
BANDHAN BANK LTD		197	—	—	—	銀行
GODREJ PROPERTIES LTD		37	51	11,001	19,912	不動産管理・開発
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		33	37	19,049	34,479	食品・飲料・タバコ
POLYCAB INDIA LTD		13	18	11,186	20,248	資本財
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		132	146	17,883	32,369	金融サービス
RAIL VIKAS NIGAM LTD		—	170	6,994	12,659	資本財
HDFC BANK LIMITED		851	1,972	325,469	589,099	銀行
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES		77	94	7,192	13,018	金融サービス
INDIAN RAILWAY CATERING & TO		64	76	6,009	10,877	商業・専門サービス
YES BANK LTD		3,872	4,637	8,458	15,309	銀行
ZOMATO LTD		1,514	2,338	50,421	91,262	消費者サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD		—	39	25,213	45,636	ソフトウェア・サービス
MACROTECH DEVELOPERS LTD		71	112	12,419	22,479	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		234	269	28,436	51,470	ヘルスケア機器・サービス
BAJAJ FINSERV LTD		110	136	23,531	42,591	金融サービス
EICHER MOTORS LTD		42	47	24,844	44,968	自動車・自動車部品
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD		—	133	6,106	11,053	耐久消費財・アパレル
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD		—	12	18,888	34,188	耐久消費財・アパレル
APL APOLLO TUBES LTD		48	62	9,741	17,632	素材
SONA BLW PRECISION FORGINGS		138	137	7,205	13,041	自動車・自動車部品
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD		65	—	—	—	金融サービス
JUBILANT FOODWORKS LTD		136	143	9,599	17,374	消費者サービス
PB FINTECH LTD		—	104	17,702	32,042	保険
AXIS BANK LTD		693	787	74,652	135,121	銀行
TATA STEEL LTD		2,252	2,531	32,844	59,448	素材
DR. REDDY'S LABORATORIES		—	200	24,592	44,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANKIND PHARMA LTD		—	36	9,157	16,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARUN BEVERAGES LTD		—	388	21,065	38,127	食品・飲料・タバコ
NESTLE INDIA LTD		103	119	26,311	47,623	食品・飲料・タバコ
HAVELLS INDIA LTD		71	92	14,100	25,521	資本財
VARUN BEVERAGES LTD		141	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		918	967	23,639	42,787	金融サービス
ASTRAL LTD		35	42	6,286	11,377	資本財
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD		58	68	26,197	47,418	資本財
SHRIRAM FINANCE LTD		—	483	25,507	46,168	金融サービス
STATE BANK OF INDIA		544	633	47,145	85,333	銀行
ICICI BANK LTD		1,572	1,823	220,548	399,192	銀行
PUNJAB NATIONAL BANK		—	694	6,779	12,270	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		78	—	—	—	素材
BANK OF BARODA		270	326	7,342	13,290	銀行
TECH MAHINDRA LTD		165	186	32,177	58,242	ソフトウェア・サービス
ZYDUS LIFESCIENCES LTD		—	83	8,027	14,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRASIM INDUSTRIES LTD		81	89	22,366	40,484	素材

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
AVENUE SUPERMARTS LTD		50	55	19,886	35,994	生活必需品流通・小売り
UNITED SPIRITS LTD		94	94	13,900	25,160	食品・飲料・タバコ
IDFC FIRST BANK LTD		947	1,099	6,845	12,389	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		69	78	14,234	25,764	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		88	113	6,679	12,090	保険
ALKEM LABORATORIES LTD		—	13	6,670	12,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERGLOBE AVIATION LTD		42	64	26,677	48,285	運輸
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD		—	9	9,411	17,035	素材
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		130	152	22,012	39,842	保険
JSW STEEL LTD		178	218	20,357	36,846	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	40,596	66,080	4,261,400	7,713,134	
	銘 柄 数 < 比 率 >	131	156	—	<17.9%>	
(クウェート)				千クウェートディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		2,472	3,552	282	143,106	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		646	649	29	14,865	電気通信サービス
GULF BANK		550	830	24	12,436	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		2,292	2,743	266	134,672	銀行
AGILITY		457	—	—	—	運輸
MABANEE CO KPSC		203	294	23	12,061	不動産管理・開発
BOUBYAN BANK K. S. C		386	465	29	14,885	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	7,008	8,536	656	332,028	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<0.8%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		76	87	333	13,873	素材
JARIR MARKETING CO		198	198	255	10,599	一般消費財・サービス流通・小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		25	27	431	17,946	保険
ETIHAD ETISALAT CO		104	135	777	32,319	電気通信サービス
SAUDI AWWAL BANK		291	355	1,278	53,127	銀行
AL RAJHI BANK		595	686	6,586	273,741	銀行
ARAB NATIONAL BANK		192	332	715	29,723	銀行
BANK ALBILAD		153	222	886	36,861	銀行
BANK AL-JAZIRA		111	167	306	12,723	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		184	450	725	30,169	銀行
RIYAD BANK		449	514	1,512	62,860	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE		134	205	316	13,149	銀行
SAUDI TELECOM CO		608	704	2,992	124,351	電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		68	81	921	38,312	素材
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		275	319	2,157	89,660	素材
SAUDI ELECTRICITY CO		262	262	449	18,665	公益事業
SAUDI IND INVESTMENT GROUP		133	109	197	8,189	素材
SAVOLA		86	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		82	—	—	—	素材
ALMARAI CO		69	166	911	37,884	食品・飲料・タバコ
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP		10	14	397	16,502	メディア・娯楽
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		102	119	286	11,886	素材
ADVANCED PETROCHEMICALS CO		35	35	113	4,708	素材
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO		267	215	148	6,161	素材
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		147	189	316	13,169	不動産管理・開発
RABIGH REFINING AND PETROCHE		144	—	—	—	エネルギー

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)		百株	百株	千円	千円	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		134	134	139	5,783	電気通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE		25	29	618	25,709	保険
ALINMA BANK		299	430	1,294	53,781	銀行
SAUDI ARABIAN MINING CO		396	447	2,229	92,641	素材
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE		—	13	247	10,271	保険
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO		26	30	274	11,425	ヘルスケア機器・サービス
DALLAH HEALTHCARE CO		8	10	172	7,184	ヘルスケア機器・サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO		810	2,036	5,710	237,348	エネルギー
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL		26	31	911	37,862	ヘルスケア機器・サービス
ACWA POWER CO		26	49	2,104	87,466	公益事業
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO		13	16	183	7,622	素材
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA		7	7	236	9,824	ソフトウェア・サービス
NAHDI MEDICAL CO		14	11	138	5,762	生活必需品流通・小売り
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING		13	15	345	14,358	金融サービス
ELM CO		7	8	968	40,247	ソフトウェア・サービス
POWER & WATER UTILITY CO FOR		20	20	106	4,438	公益事業
ADES HOLDING CO		—	108	196	8,145	エネルギー
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES		—	8	226	9,433	運輸
THE SAUDI NATIONAL BANK		893	1,033	3,575	148,584	銀行
小計	株数・金額	7,538	10,045	42,696	1,774,477	
	銘柄数<比率>	42	42	—	<4.1%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK		1,406	1,634	2,738	117,089	銀行
COMMERCIAL BANK PQSC		1,044	1,268	577	24,714	銀行
OOREDOO QPSC		241	309	393	16,835	電気通信サービス
QATAR FUEL QSC		160	186	286	12,241	エネルギー
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		156	130	207	8,868	公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC		330	335	352	15,074	銀行
INDUSTRIES QATAR		474	555	758	32,416	資本財
QATAR ISLAMIC BANK		512	609	1,253	53,604	銀行
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)		680	907	406	17,385	エネルギー
MASRAF AL RAYAN		1,562	1,960	470	20,119	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		602	762	218	9,327	不動産管理・開発
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI		1,579	1,877	285	12,221	素材
DUKHAN BANK		473	579	207	8,886	銀行
小計	株数・金額	9,227	11,117	8,156	348,785	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<0.8%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BIDVEST GROUP LTD		82	110	2,841	23,864	資本財
CLICKS GROUP LTD		69	76	2,638	22,166	生活必需品流通・小売り
DISCOVERY LTD		166	188	3,405	28,604	保険
GOLD FIELDS LTD		276	303	9,396	78,932	素材
REMGRO LTD		149	177	2,499	20,995	金融サービス
HARMONY GOLD MINING CO LTD		152	198	3,949	33,174	素材
EXXARO RESOURCES LTD		77	77	1,228	10,315	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		26	30	9,008	75,670	銀行
MTN GROUP LTD		494	604	6,821	57,303	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		1,543	1,780	13,507	113,459	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD		127	165	4,615	38,768	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(南アフリカ)		百株	百株	千円	千円	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		18	28	1,765	14,831	素材
SASOL LTD		186	187	1,621	13,616	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD		146	172	4,948	41,566	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		408	473	10,186	85,569	銀行
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		272	307	1,799	15,112	一般消費財・サービス流通・小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		117	147	2,532	21,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANLAM LTD		548	633	5,154	43,300	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		280	317	3,080	25,875	素材
KUMBA IRON ORE LTD		16	22	815	6,851	素材
VODACOM GROUP LTD		197	197	2,101	17,654	電気通信サービス
OLD MUTUAL LTD		1,599	1,584	1,854	15,574	保険
REINET INVESTMENTS SCA		46	48	2,219	18,647	金融サービス
ABSA GROUP LTD		267	291	5,376	45,165	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD		520	793	2,077	17,451	一般消費財・サービス流通・小売り
SIBANYE STILLWATER LTD		952	1,159	2,032	17,071	素材
NEPI ROCKCASTLE N.V.		143	227	3,132	26,312	不動産管理・開発
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		96	—	—	—	素材
NASPERS LTD-N SHS		56	59	22,340	187,658	一般消費財・サービス流通・小売り
OUTSURANCE GROUP LTD		223	284	1,813	15,229	保険
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		123	175	9,120	76,610	素材
BID CORP LTD		105	119	5,526	46,420	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	9,494	10,948	149,410	1,255,046	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	31	—	<2.9%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK		805	931	699	29,669	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		2,051	2,338	3,110	131,958	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC		582	633	1,419	60,211	銀行
ABU DHABI ISLAMIC BANK		441	533	832	35,322	銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO		1,061	1,226	2,097	88,983	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		903	1,002	1,083	45,956	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		1,348	1,554	2,231	94,700	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC		1,252	1,397	1,083	45,968	不動産管理・開発
ADNOC DRILLING CO PJSC		—	1,168	650	27,612	エネルギー
MULTIPLY GROUP		1,095	1,328	290	12,343	資本財
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL PLC		701	967	234	9,939	消費者サービス
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO		881	994	352	14,943	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	11,125	14,077	14,084	597,610	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<1.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,808,758	1,292,408	—	42,085,741	
	銘柄 数 < 比 率 >	1,405	1,269	—	<97.9%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	89,800	108,200	2,297	17,508	0.0
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	33,000	42,600	440	3,354	0.0
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	20,800	32,279	1,971	15,030	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	143,600	4,709	35,893	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	< 0.1% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MSCIEMG 2503	百万円 904	百万円 —

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

○投資信託財産の構成

(2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	42,085,741	97.7
投資証券	35,893	0.1
コール・ローン等、その他	945,193	2.2
投資信託財産総額	43,066,827	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（42,965,831千円）の投資信託財産総額（43,066,827千円）に対する比率は99.8％です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.60円、1メキシコペソ=7.6222円、1ブラジルレアル=26.2999円、1チリペソ=0.158366円、1コロンビアペソ=0.037226円、1ユーロ=163.01円、1トルコリラ=4.3662円、1チェココルナ=6.4948円、1ハンガリーフォリント=0.399412円、1ポーランドズロチ=38.6793円、1香港ドル=19.98円、1マレーシアリンギット=35.4502円、1タイバーツ=4.62円、1フィリピンペソ=2.6672円、1インドネシアルピア=0.0097円、1韓国ウォン=0.1093円、1新台幣ドル=4.7559円、1オフショア人民元=21.4372円、1インドルピー=1.81円、1クウェートディナール=506.02円、1サウジアラビアリアル=41.56円、1カタールリアル=42.76円、1南アフリカランド=8.40円、1アラブディルハム=42.43円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年1月26日～2025年1月27日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,131,704,430
コール・ローン等	454,459,308
株式(評価額)	42,085,741,274
投資証券(評価額)	35,893,458
未収入金	91,482,145
未収配当金	53,048,554
未収利息	88
差入委託証拠金	411,079,603
(B) 負債	159,873,427
未払金	156,083,127
未払解約金	3,790,300
(C) 純資産総額(A－B)	42,971,831,003
元本	20,258,473,920
次期繰越損益金	22,713,357,083
(D) 受益権総口数	20,258,473,920口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,212円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,965,166,119円、期中追加設定元本額は6,016,512,637円、期中一部解約元本額は3,723,204,836円です。

(注) 2025年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・Smart-i 新興国株式インデックス	3,928,207,329円
・FWリそな新興国株式インデックスファンド	3,592,846,428円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	3,234,058,766円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	2,184,455,903円
・つみたてバランスファンド	1,487,080,335円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	790,063,484円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	519,078,316円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	486,805,982円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	451,606,529円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	438,998,267円
・Smart-i Select 全世界株式インデックス	411,953,064円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	381,635,938円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	312,421,474円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	221,753,482円
・FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド	201,066,721円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	195,475,760円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	172,152,475円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	148,528,911円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	145,325,194円
・Smart-i Select全世界株式インデックス(除く日本)	131,714,365円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	122,425,052円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	119,830,078円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	112,649,693円
・Smart-i DC 全世界株式インデックス	110,136,823円

○損益の状況 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	994,996,266
受取配当金	932,117,593
受取利息	42,110,026
その他収益金	20,778,348
支払利息	△ 9,701
(B) 有価証券売買損益	5,210,557,764
売買益	8,187,102,057
売買損	△ 2,976,544,293
(C) 先物取引等取引損益	226,604,972
取引益	398,193,960
取引損	△ 171,588,988
(D) 保管費用等	△ 81,347,955
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,350,811,047
(F) 前期繰越損益金	13,935,152,512
(G) 追加信託差損益金	6,148,640,703
(H) 解約差損益金	△ 3,721,247,179
(I) 計(E+F+G+H)	22,713,357,083
次期繰越損益金(I)	22,713,357,083

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)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。

・リソナV Iグローバル・バランスファンド（成長型）（適格機関投資家専用）	92,662,149円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2055	72,192,198円
・九州SDGs・グローバルバランス	53,310,613円
・リソナ つみたてラップ型ファンド（安定型）	49,121,510円
・DCリソナ グローバルバランス	15,932,432円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%）	15,120,559円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%）	12,181,264円
・リソナ新興国株式インデックス	10,117,671円
・リソナV Iグローバル・バランスファンド（安定成長型）（適格機関投資家専用）	8,124,259円
・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	6,754,235円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%）	6,747,317円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2065	4,739,977円
・リソナ つみたてリスクコントロールファンド	4,670,849円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%）	2,210,344円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%）	1,925,063円
・Smart-i DC 全世界株式インデックス（除く日本）	1,035,493円
・リソナV Iグローバル・バランスファンド（安定型）（適格機関投資家専用）	876,893円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2055（運用継続型）	104,851円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2035（運用継続型）	91,306円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2045（運用継続型）	79,842円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2065（運用継続型）	72,023円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2060（運用継続型）	52,328円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2050（運用継続型）	40,696円
・リソナターゲット・イヤー・ファンド2040（運用継続型）	39,679円

（注）当期末の1口当たり純資産額は2,121円です。

〇お知らせ

該当事項はございません。

RM国内リートマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年1月27日）
（2024年1月26日～2025年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証REIT指数（配当込み）への連動性を高めるため、東証REIT指数（配当込み）を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または不動産投信指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはETFの組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券
主な投資制限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		不 動 産 投 信 指 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
5 期(2021年 1 月25日)	12,646	△14.5	3,887.39	△14.3	2.3	95.2	24,302
6 期(2022年 1 月25日)	13,731	8.6	4,220.06	8.6	1.0	99.0	28,802
7 期(2023年 1 月25日)	13,915	1.3	4,275.54	1.3	1.2	98.8	34,137
8 期(2024年 1 月25日)	14,277	2.6	4,381.61	2.5	1.3	98.6	50,484
9 期(2025年 1 月27日)	14,019	△ 1.8	4,301.68	△ 1.8	1.6	98.3	66,899

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		不 動 産 投 信 指 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 1 月25日	円	%		%	%	%
	14,277	－	4,381.61	－	1.3	98.6
1 月末	14,266	△0.1	4,378.56	△0.1	1.3	98.8
2 月末	13,575	△4.9	4,166.74	△4.9	1.8	98.2
3 月末	14,368	0.6	4,410.17	0.7	1.7	98.1
4 月末	14,517	1.7	4,455.74	1.7	1.6	98.4
5 月末	14,018	△1.8	4,302.09	△1.8	1.3	98.7
6 月末	13,937	△2.4	4,277.59	△2.4	1.1	98.8
7 月末	13,980	△2.1	4,290.75	△2.1	1.3	98.7
8 月末	14,373	0.7	4,411.38	0.7	1.8	98.1
9 月末	14,139	△1.0	4,339.32	△1.0	1.6	98.3
10 月末	13,821	△3.2	4,241.80	△3.2	1.5	98.4
11 月末	13,701	△4.0	4,204.17	△4.0	1.4	98.5
12 月末	13,706	△4.0	4,205.64	△4.0	1.3	98.7
(期 末) 2025年 1 月27日	14,019	△1.8	4,301.68	△1.8	1.6	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は下落しました。



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

投資環境

国内リート市況

国内リート市場は、前期末と比較して下落しました。期初は、日銀による金融政策正常化の観測が強まり、国内リート市場は下落しました。2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したものの、緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことで長期金利が低下すると、買い戻しの動きが優勢となり上昇しました。その後は、日銀の追加利上げや国内長期金利の上昇懸念から、国内リート市場は下落基調となりました。期末にかけては、日銀の追加利上げ決定を受け、追加利上げをめぐる目先の不透明感が払拭されたことなどから上昇に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値(用途別の比率など)をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.8%となり、ベンチマークの-1.8%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

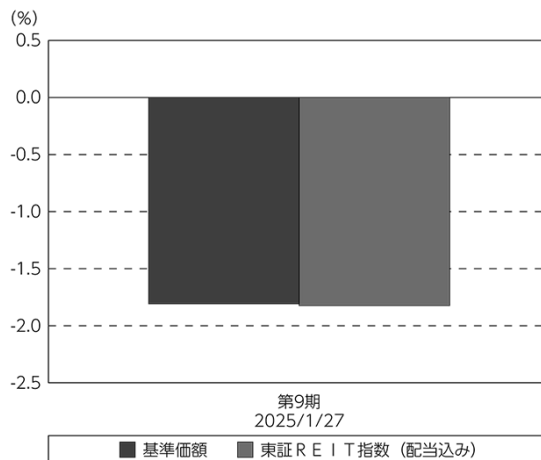
(マイナス要因)

- ・コスト負担（リート等に係る売買費用）が生じたこと

(その他の要因)

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,033円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年1月26日～2025年1月27日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国		口	千円	口	千円
	エスコンジャパンリート投資法人	849	101,853	347	41,923
	サンケイリアルエステート投資法人	1,163	99,095	563	48,640
	S O S i L A 物流リート投資法人	1,813	211,195	877	103,304
	東海道リート投資法人	727	88,228	372	44,095
	東海道リート投資法人（新）	72	7,207	—	—
	日本アコモデーションファンド投資法人	1,251	785,566	604	385,524
	森ヒルズリート投資法人	4,268	561,775	2,064	271,197
	産業ファンド投資法人	8,021	1,010,434	3,114	392,581
	アドバンス・レジデンス投資法人	3,564	1,150,390	1,714	553,397
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,854	684,328	1,130	414,612
	G L P 投資法人	12,205	1,569,391	6,002	774,242
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,889	592,208	870	277,687
	日本プロロジスリート投資法人	6,324	1,606,691	3,059	782,972
	星野リゾート・リート投資法人	964	453,634	370	177,506
		(1,352)	(—)		
	O n e リート投資法人	632	161,149	305	79,100
	イオンリート投資法人	4,454	593,154	2,155	286,139
	ヒューリックリート投資法人	3,346	484,322	1,941	281,548
	内	日本リート投資法人	1,247	395,092	716
		(6,615)	(—)		
積水ハウス・リート投資法人		10,908	853,888	5,276	419,971
トーセイ・リート投資法人		794	108,868	353	49,100
ヘルスケア&メディカル投資法人		896	111,959	434	54,392
サムティ・レジデンシャル投資法人		990	102,274	479	49,980
野村不動産マスターファンド投資法人		11,711	1,719,655	5,870	868,672
いちごホテルリート投資法人		599	71,337	290	33,808
ラサールロジポート投資法人		4,645	689,287	2,236	338,001
スターアジア不動産投資法人		7,552	429,974	2,640	153,237
マリモ地方創生リート投資法人		750	92,234	277	34,736
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2,331	677,898	985	321,953
		(11,268)	(348,281)		
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		942	67,390	266	19,979
投資法人みらい		4,985	219,733	2,381	106,514
三菱地所物流リート投資法人		1,252	470,222	605	231,480
C R E ロジスティクスファンド投資法人		1,560	226,956	753	109,936
ザイマックス・リート投資法人		637	74,883	272	32,240
タカラレーベン不動産投資法人		3,003	283,630	914	89,936
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1,378	167,091	705	84,807
	(△ 2,792)	(△ 348,281)			

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	日本ビルファンド投資法人	口 8, 158 (28, 068)	千円 2, 549, 070 (-)	口 2, 732	千円 1, 218, 412
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3, 999 (27, 896)	2, 007, 948 (-)	2, 403	956, 975
	日本都市ファンド投資法人	19, 716	1, 827, 181	8, 102	752, 407
	オリックス不動産投資法人	7, 230	1, 162, 692	3, 496	561, 693
	日本プライムリアルティ投資法人	2, 483	824, 443	1, 202	398, 091
	N T T都市開発リート投資法人	3, 684	434, 202	1, 767	209, 727
	東急リアル・エステート投資法人	2, 432	385, 829	1, 176	183, 952
	グローバル・ワン不動産投資法人	2, 675	277, 117	1, 386	142, 671
	ユナイテッド・アーバン投資法人	8, 120	1, 174, 718	4, 036	587, 214
	森トラストリート投資法人	6, 999	481, 545	3, 387	237, 040
内	インヴィンシブル投資法人	22, 026	1, 462, 358	8, 471	569, 112
	フロンティア不動産投資法人	1, 446 (10, 076)	585, 950 (-)	869	285, 326
	平和不動産リート投資法人	2, 883	383, 137	1, 576	210, 653
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2, 500	672, 577	1, 089	290, 384
	福岡リート投資法人	2, 199	346, 011	914	147, 026
	K D X不動産投資法人	10, 298	1, 572, 746	5, 441	837, 288
	いちごオフィスリート投資法人	2, 885	234, 531	1, 952	159, 531
	大和証券オフィス投資法人	1, 132 (1, 196)	440, 302 (-)	580	218, 849
	阪急阪神リート投資法人	1, 732	230, 498	838	112, 648
	スタートアップリート投資法人	631	123, 657	306	61, 090
内	大和ハウスリート投資法人	5, 465	1, 350, 718	2, 748	685, 032
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	14, 574	1, 123, 598	6, 112	472, 826
	大和証券リビング投資法人	5, 351	542, 836	2, 562	263, 699
	ジャパンエクセレント投資法人	3, 146	384, 244	1, 587	195, 017
	合 計	251, 340 (83, 679)	37, 500, 926 (-)	115, 671	17, 863, 314

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	不動産投信指数先物取引	百万円 4,513	百万円 7,245	百万円 －	百万円 －

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月26日～2025年1月27日)

該当事項はございません。

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 (2024年1月26日～2025年1月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年1月27日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	983	1,485	171,369	0.3
サンケイリアルエステート投資法人	1,549	2,149	174,498	0.3
S O S i L A物流リート投資法人	2,412	3,348	369,619	0.6
東海道リート投資法人	719	1,074	115,240	0.2
東海道リート投資法人 (新)	—	72	7,485	0.0
日本アコモデーションファンド投資法人	1,670	2,317	1,346,177	2.0
森ヒルズリート投資法人	5,686	7,890	990,195	1.5
産業ファンド投資法人	7,377	12,284	1,451,968	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人	4,744	6,594	1,905,666	2.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人	2,537	3,261	1,089,174	1.6
G L P投資法人	16,333	22,536	2,837,282	4.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2,378	3,397	931,457	1.4
日本プロロジスリート投資法人	8,423	11,688	2,727,979	4.1
星野リゾート・リート投資法人	892	2,838	593,425	0.9
O n e リート投資法人	843	1,170	285,480	0.4
イオンリート投資法人	5,931	8,230	1,037,803	1.6
ヒューリックリート投資法人	4,524	5,929	827,688	1.2
日本リート投資法人	1,571	8,717	703,461	1.1
積水ハウス・リート投資法人	14,529	20,161	1,592,719	2.4
トーセイ・リート投資法人	1,018	1,459	186,752	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人	1,192	1,654	178,962	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,317	1,828	174,939	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	15,636	21,477	3,133,494	4.7
いちごホテルリート投資法人	801	1,110	156,954	0.2
ラサールロジポート投資法人	6,181	8,590	1,236,960	1.8
スターアジア不動産投資法人	7,452	12,364	660,237	1.0
マリモ地方創生リート投資法人	745	1,218	131,544	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,011	14,625	1,477,125	2.2
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	739	1,415	95,512	0.1
投資法人みらい	6,635	9,239	379,722	0.6
三菱地所物流リート投資法人	1,670	2,317	816,742	1.2
C R E ロジスティクスファンド投資法人	2,081	2,888	426,557	0.6
ザイマックス・リート投資法人	784	1,149	133,054	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	2,293	4,382	386,492	0.6
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2,119	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	5,641	39,135	4,825,345	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	4,967	34,459	3,745,693	5.6
日本都市ファンド投資法人	23,176	34,790	3,148,495	4.7
オリックス不動産投資法人	9,634	13,368	2,264,539	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	3,307	4,588	1,564,508	2.3
N T T 都市開発リート投資法人	4,902	6,819	840,782	1.3
東急リアル・エステート投資法人	3,242	4,498	722,378	1.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人		3,570	4,859	507,279	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人		10,816	14,900	2,220,100	3.3
森トラストリート投資法人		9,320	12,932	813,422	1.2
インヴィンシブル投資法人		23,411	36,966	2,524,777	3.8
フロンティア不動産投資法人		1,794	12,447	1,001,983	1.5
平和不動産リート投資法人		3,613	4,920	629,760	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人		3,097	4,508	1,218,061	1.8
福岡リート投資法人		2,501	3,786	555,406	0.8
KDX不動産投資法人		13,914	18,771	2,858,823	4.3
いちごオフィスリート投資法人		3,962	4,895	411,180	0.6
大和証券オフィス投資法人		1,002	2,750	784,575	1.2
阪急阪神リート投資法人		2,305	3,199	405,953	0.6
スターツプロシード投資法人		838	1,163	207,479	0.3
大和ハウスリート投資法人		7,288	10,005	2,376,187	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		16,186	24,648	1,789,444	2.7
大和証券リビング投資法人		7,120	9,909	880,910	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		4,202	5,761	718,972	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	305,583	524,931	65,749,802	
	銘 柄 数<比 率>	58	58	<98.3%>	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円
			1,049 百万円 —

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	65,749,802	98.1
コール・ローン等、その他	1,280,878	1.9
投資信託財産総額	67,030,680	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,030,680,375
コール・ローン等	589,836,680
投資証券(評価額)	65,749,802,140
未収入金	55,071,620
未収配当金	599,856,811
未収利息	5,655
差入委託証拠金	36,107,469
(B) 負債	130,950,000
未払解約金	130,950,000
(C) 純資産総額(A－B)	66,899,730,375
元本	47,720,214,481
次期繰越損益金	19,179,515,894
(D) 受益権総口数	47,720,214,481口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,019円

(注) 当ファンドの期首元本額は35,360,404,912円、期中追加設定元本額は27,895,777,025円、期中一部解約元本額は15,535,967,456円です。

(注) 2025年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな国内リートインデックスファンド	8,452,140,260円
・FWリそな国内リートインデックスオープン	8,375,503,824円
・リそな国内リートインデックス(ラップ専用)	5,871,118,792円
・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	5,388,393,307円
・つみたてバランスファンド	4,648,405,368円
・Smart-i Jリートインデックス	3,752,779,798円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	2,746,918,735円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	2,018,888,150円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	985,355,739円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	605,942,177円
・リそなFT グローバルリートファンド202307(適格機関投資家専用)	509,676,354円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	392,392,163円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	380,784,329円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	339,841,773円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	313,006,818円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	265,150,982円
・リそなマルチアセットファンドⅡ(適格機関投資家専用)	251,477,265円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	238,726,419円
・リそなマルチアセットファンド202310(適格機関投資家専用)	199,426,590円
・リそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	193,035,530円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	150,680,094円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	133,120,927円
・リそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	130,024,416円
・J-REITインデックス202102(適格機関投資家専用)	128,135,919円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	122,051,719円

○損益の状況 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,810,436,094
受取配当金	2,807,397,633
受取利息	267,671
その他収益金	2,835,510
支払利息	△ 64,720
(B) 有価証券売買損益	△ 3,644,221,086
売買益	667,282,580
売買損	△ 4,311,503,666
(C) 先物取引等取引損益	△ 4,131,090
取引益	100,719,600
取引損	△ 104,850,690
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 837,916,082
(E) 前期繰越損益金	15,124,070,589
(F) 追加信託差損益金	11,273,996,472
(G) 解約差損益金	△ 6,380,635,085
(H) 計(D+E+F+G)	19,179,515,894
次期繰越損益金(H)	19,179,515,894

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

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

・りそな J リートインデックス (年 4 回決算型)	118, 227, 318円
・りそな つみたてラップ型ファンド (安定型)	113, 442, 478円
・S m a r t i 8 資産バランス 安定型	111, 548, 076円
・りそな つみたてラップ型ファンド (安定成長型)	111, 280, 907円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 4 5	92, 624, 200円
・りそなDAAファンド202205 (適格機関投資家専用)	85, 114, 872円
・りそなマルチアセットファンド202403 (適格機関投資家専用)	72, 142, 168円
・りそな J リートインデックス (年 1 回決算型)	69, 039, 413円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 5 5	55, 979, 173円
・九州 S D G s ・ グローバルバランス	52, 785, 880円
・りそなDAAファンドII (適格機関投資家専用)	52, 299, 891円
・D C りそな グローバルバランス	34, 505, 159円
・りそなV I グローバル・バランスファンド (成長型) (適格機関投資家専用)	32, 430, 181円
・りそなマルチアセットファンド (適格機関投資家専用)	24, 309, 528円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	19, 354, 435円
・りそなF T マルチアセットファンドII (適格機関投資家専用)	15, 702, 742円
・ラップ型ファンド・プラスE S G (安定型)	15, 610, 926円
・ターゲットリターンバランスファンド (目標 6 %)	13, 102, 983円
・ターゲットリターンバランスファンド (目標 4 %)	10, 900, 899円
・りそなV I グローバル・バランスファンド (安定成長型) (適格機関投資家専用)	9, 905, 977円
・ターゲットリターンバランスファンド (目標 5 %)	5, 246, 888円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 6 5	3, 677, 033円
・ターゲットリターンバランスファンド (目標 2 %)	2, 997, 128円
・ターゲットリターンバランスファンド (目標 3 %)	2, 567, 867円
・りそなV I グローバル・バランスファンド (安定型) (適格機関投資家専用)	2, 071, 303円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 5 5 (運用継続型)	81, 319円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 3 5 (運用継続型)	70, 512円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 4 5 (運用継続型)	60, 010円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 6 5 (運用継続型)	55, 604円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 6 0 (運用継続型)	40, 615円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 5 0 (運用継続型)	30, 963円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド 2 0 4 0 (運用継続型)	30, 585円

(注) 当期末の 1 口当たり純資産額は1. 4019円です。

〇お知らせ

該当事項はございません。

R M先進国リートマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年1月27日）
（2024年1月26日～2025年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	①主として、先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式または先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、S & P先進国R E I T指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、S & P先進国R E I T指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはE T Fの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主 要 投 資 対 象	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産投資信託証券 ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたE T F
主 な 投 資 制 限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、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。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2021年1月25日)	10,369	△14.7	124,243.52	△13.8	0.1	—	97.4	22,787
6期(2022年1月25日)	14,180	36.8	170,942.03	37.6	0.3	—	99.2	27,261
7期(2023年1月25日)	14,204	0.2	171,912.84	0.6	0.9	—	98.8	31,294
8期(2024年1月25日)	16,095	13.3	195,855.36	13.9	0.9	—	98.8	66,250
9期(2025年1月27日)	18,862	17.2	230,817.04	17.9	0.7	1.0	98.3	78,176

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み) をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み) は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC が有する S & P グローバル 株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託 (R E I T) および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利は S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2024年1月25日	円	%		%	%	%	%
	16,095	—	195,855.36	—	0.9	—	98.8
1月末	16,172	0.5	196,616.28	0.4	0.9	—	98.6
2月末	16,458	2.3	200,192.22	2.2	0.8	—	98.5
3月末	17,103	6.3	208,220.55	6.3	0.8	—	98.4
4月末	16,805	4.4	204,506.60	4.4	0.7	—	99.0
5月末	17,080	6.1	207,989.28	6.2	0.8	—	99.0
6月末	17,902	11.2	218,253.07	11.4	0.8	—	98.6
7月末	18,170	12.9	221,602.03	13.1	0.9	—	98.8
8月末	18,081	12.3	220,653.48	12.7	0.8	—	98.7
9月末	18,543	15.2	226,444.00	15.6	0.8	—	98.5
10月末	19,553	21.5	238,874.86	22.0	0.7	0.5	98.8
11月末	19,511	21.2	238,268.69	21.7	0.7	1.3	98.0
12月末	18,817	16.9	229,955.76	17.4	0.7	1.1	98.5
(期 末) 2025年1月27日	円	%		%	%	%	%
	18,862	17.2	230,817.04	17.9	0.7	1.0	98.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

ベンチマークであるS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



投資環境

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、利下げ時期の後ずれが意識され、長期金利が上昇したことで先進国リート市場は上値の重い展開となりました。期後半は、米欧中央銀行の利下げ局面への転換やそれに伴う長期金利低下が好感され、先進国リート市場は上昇しました。期末にかけては、米国を中心に再び長期金利が上昇し、先進国リート市場は上昇幅が縮小しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め策を継続する一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから円安が進行しました。その後は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行する場面がみられました。期末にかけては、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され再度円安米ドル高となりました。

ユーロに対して、期前半は、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しました。期後半は、ECBが3回連続で利下げを行ったことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+17.2%となり、ベンチマークの+17.9%を0.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

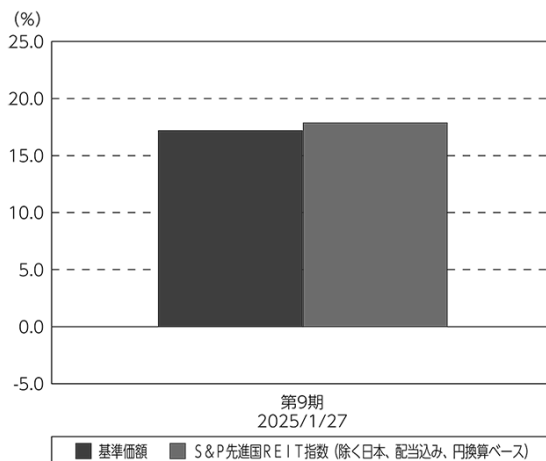
（マイナス要因）

- ・コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(a) 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)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.011)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.013	(b) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.013)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.054	(c) 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)	(6)	(0.034)	
(その他)	(4)	(0.021)	
合 計	14	0.079	
期中の平均基準価額は、17,849円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 456	千米ドル 961	百株 459	千米ドル 1,021
	オーストラリア	725	千オーストラリアドル 126	516	千オーストラリアドル 84

(注) 金額は受け渡し代金。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	17,400	346	8,880	167
	AGREE REALTY CORP	11,565	725	10,358	658
	ALEXANDER & BALDWIN INC	6,503	108	5,598	97
	ALEXANDER' S INC	46	10	79	18
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,116	2,138	17,982	2,099
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	717	10	1,481	23
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,616	102	4,542	106
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	35,252	1,281	35,068	1,291
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	10,514	84	12,651	104
	APARTMENT INCOME REIT CO	10,198	384	60,060	2,325
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	27,965	425	24,548	368
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	12,287	134	6,451	71
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	12,741	11
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,617	3,093	15,221	3,037
	BRT APARTMENTS CORP	1,063	17	578	10
	BXP INC	16,675	1,091	16,083	1,042
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2,961	10	3,261	10
	BRANDYWINE REALTY TRUST	11,066	52	7,268	34
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	32,972	772	31,691	750
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	676	14	4,320	109
	CAMDEN PROPERTY TRUST	11,803	1,249	11,552	1,249
	CARETRUST REIT INC	38,560	1,030	14,225	364
	SILA REALTY TRUST INC	18,844	460	—	—
	CENTERSPACE	2,333	147	1,434	91
	CHATHAM LODGING TRUST	2,770	25	2,836	25
	CITY OFFICE REIT INC	1,849	10	1,805	9
	CLIPPER REALTY INC	2,234	10	4,422	23
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1,771	41	1,919	46
	COPT DEFENSE PROPERTIES	11,238	292	11,125	295
	COUSINS PROPERTIES INC	20,053	525	14,827	373
	CTO REALTY GROWTH INC	2,141	41	—	—
	CUBESMART	23,556	1,043	22,798	1,014
	CURBLINE PROPERTIES CORP	1,661	39	1,025	23
		(31,226)	(—)		
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	21,752	195	21,544	187
	DIGITAL REALTY TRUST INC	41,681	6,192	37,821	5,668
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	9,269	22	8,508	27
	DOUGLAS EMMETT INC	17,365	256	16,791	247
	EPR PROPERTIES	7,675	327	7,368	314
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	12,023	142	9,843	124
	EASTGROUP PROPERTIES INC	5,806	991	4,626	796
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	16,250	157	15,129	148

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	10,571	8,498	9,429	7,498
	EQUITY COMMONWEALTH	12,675	241	11,090	214
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	21,857	1,415	19,766	1,303
	EQUITY RESIDENTIAL	37,976	2,519	38,453	2,585
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	22,969	637	16,004	451
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,189	1,872	6,990	1,845
	EXTRA SPACE STORAGE INC	23,176	3,419	22,372	3,373
	FARMLAND PARTNERS INC	2,243	24	2,892	30
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,680	903	7,458	788
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14,160	702	13,786	688
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,456	289	9,143	231
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	—	—	6,855	12
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	31,393	1,435	28,175	1,303
	GETTY REALTY CORP	5,208	146	4,312	123
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,177	48	2,392	33
	GLADSTONE LAND CORP	1,392	17	1,540	22
	GLOBAL NET LEASE INC	17,347	125	17,016	130
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	3,024	24	3,313	28
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	55,487	1,180	3,284	69
	PEAKSTONE REALTY TRUST	2,690	37	1,639	23
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	42,098	653	50,088	814
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	79,473 (54,621)	1,544 (1,026)	80,608	1,585
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	10,499	283	10,273	283
	HOST HOTELS & RESORTS INC	79,607	1,498	80,634	1,468
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,212	68	5,136	30
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	22,276	385	21,743	384
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3,879	16	2,177	10
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,130	327	2,900	305
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	9,333	250	6,308	166
	INVITATION HOMES INC	63,774	2,189	64,091	2,223
	IRON MOUNTAIN INC	31,979	2,799	30,736	2,785
	JBG SMITH PROPERTIES	9,991	156	10,760	165
	KILROY REALTY CORP	10,558	370	10,750	378
	KIMCO REALTY CORP	77,359	1,547	72,471	1,462
	KITE REALTY GROUP TRUST	23,743	528	23,231	525
	LTC PROPERTIES INC	4,870	164	3,471	119
	LAMAR ADVERTISING CO-A	30,869	4,117	816	99
	LXP INDUSTRIAL TRUST	35,349	317	31,366	284
	LINEAGE INC	20,942	1,775	636	41
	MACERICH CO/THE	31,097	559	20,487	321
	VERIS RESIDENTIAL INC	7,305	110	6,319	96
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	66,080	284	62,629	291
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	13,005	1,788	12,626	1,766

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	MODIV INDUSTRIAL INC	2,808	44	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	6,331	419	5,169	351
	NNN REIT INC	21,161	893	18,930	817
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7,606	292	9,701	385
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	366	11	345	9
	NETSTREIT CORP	11,859	198	6,261	106
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1,889	67	2,221	84
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	33,771	1,159	24,613	832
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	956	21	1,385	33
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	2,678	11
	OUTFRONT MEDIA INC	47,530 (△ 1,137)	868 (—)	1,031	18
	PARAMOUNT GROUP INC	20,324	99	10,519	48
	PARK HOTELS & RESORTS INC	23,026	365	23,848	367
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	12,372	180	12,480	175
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	12,910	444	11,649	400
	PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	— (81,041)	— (1,026)
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	12,868	89	11,148	81
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,091	88	2,129	48
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	2,128	30	867	12
	PROLOGIS INC	100,987	11,557	97,689	11,313
	PUBLIC STORAGE	17,336	4,973	17,132	4,956
	RLJ LODGING TRUST	16,050	176	15,700	166
	REALTY INCOME CORP	103,773	5,654	86,609	4,797
	REGENCY CENTERS CORP	18,336	1,148	18,373	1,182
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	11,374	150	11,154	152
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	25,663	1,172	21,365	998
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,770	728	6,534	684
	SL GREEN REALTY CORP	8,605	526	6,544	375
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	23,783	360	21,650	328
	SAFEHOLD INC	5,296	105	4,881	99
	SAUL CENTERS INC	271	10	715	28
	SERVICE PROPERTIES TRUST	10,554	62	11,854	68
	SIMON PROPERTY GROUP INC	35,347	5,377	41,126	6,300
	SITE CENTERS CORP	17,432 (△ 44,367)	244 (—)	18,026	259
	SITE CENTERS CORP	1,606	60	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	19,614	712	18,914	697
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11,869	74	8,630	53
	SUN COMMUNITIES INC	14,384	1,763	15,650	1,994
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	22,734	241	23,989	250
	TANGER INC	13,638	394	10,797	309
	TERRENO REALTY CORP	14,184	856	8,805	536

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	UDR INC	33,838	1,332	33,836	1,343
	UMH PROPERTIES INC	8,479	143	3,657	61
	UNITI GROUP INC	26,120	129	21,331	101
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	236	10	390	16
	URBAN EDGE PROPERTIES	13,287	242	11,131	201
	VENTAS INC	48,593	2,431	41,656	2,077
	VICI PROPERTIES INC	115,110	3,383	105,597	3,146
	VORNADO REALTY TRUST	18,016	553	15,619	445
	WP CAREY INC	24,706	1,408	24,016	1,358
	ELME COMMUNITIES	6,561	100	6,643	103
	WELLTOWER INC	78,618	8,143	64,109	6,811
	WHITESTONE REIT	2,212	27	2,835	38
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13,274	191	14,007	200
	PRIME US REIT	—	—	—	—
		(18,310)	(△ 0.091)		
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	79,400	47	—	—
		(—)	(△ 5)		
	小 計	2,679,993 (58,653)	129,068 (1,021)	2,280,562 (81,041)	114,985 (1,026)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,014	155	9,206	156
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,701	27	7,816	53
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	6,564	122
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,827	285	3,399	253
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	14,969	53
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6,025	84	4,366	61
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9,307	421	9,175	424
	CHOICE PROPERTIES REIT	26,082	350	26,013	351
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,009	28	1,953	26
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	—	—
		(△ 2,675)	(—)		
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	13,236	170	14,006	179
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	9,904	155	9,134	142
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,445	175	2,695	200
		(△ 10,069)	(△ 748)		
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	356	25	—	—
		(10,069)	(748)		
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	23,884	219	22,154	202
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7,087	87	5,391	69
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,065	61	1,459	27
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,872	28	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	—	—	1,231	21
	PRIMARIS REIT	4,756	69	3,987	58
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	8,626	50

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	19,783	358	19,909	356
	SLATE GROCERY REIT	—	—	1,519	20
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,760	246	10,870	247
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	2,814	37
	小 計	157,113 (△ 2,675)	2,950 (—)	187,256	3,117
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	17,870 (—)	117 (△ 10)	19,092 (—)	123 (0)
	小 計	17,870 (—)	117 (△ 10)	19,092 (—)	123 (0)
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6,352	15	—	—
	小 計	6,352	15	—	—
	フランス				
	ICADE	2,200	50	1,743	39
	ALTAREA	249	27	173	17
	KLEPIERRE	28,834 (—)	769 (△ 7)	20,181	519
	GECINA SA	5,820	556	5,473	518
	COVIVIO	8,435	404	6,236	293
	MERCIALYS	5,623	59	6,255	72
	CARMILA	7,091 (—)	116 (△ 19)	7,393	120
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,261 (—)	922 (△ 88)	12,447	919
	小 計	70,513 (—)	2,905 (△ 114)	59,901	2,501
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	—	—	6,207	148
	WERELDHAVE NV	3,519	49	4,948	67
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,535	141	6,638	142
	NSI NV	732	13	741	14
	小 計	10,786	204	18,534	373
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	64,889	372	42,545	233
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2,294 (—)	18 (△ 0.851)	18,522	150
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	55,239 (—)	573 (△ 27)	34,258 (—)	350 (0)
	小 計	122,422 (—)	965 (△ 27)	95,325 (—)	734 (0)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	COFINIMMO	5,590	341	5,093	304
	RETAIL ESTATES	1,277	79	935	58
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	996	20	10,009	208
	MONTEA NV	3,774	293	1,821	149
	AEDIFICA	4,717	278	4,726	277
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	20,078	498	18,255	454
	CARE PROPERTY INVEST	1,253	18	1,305	17
	(Right)MONTEA NV-RTS	—	—	5,915	5
		(5,915)	(—)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	3,988	110	1,961	59
	小 計	41,673	1,640	50,020	1,534
		(5,915)	(—)		
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	95,707	91	67,874	64
	小 計	95,707	91	67,874	64
	その他				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	28,700	40	13,300	17
		(—)	(△ 8)	(—)	(0)
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	2,961	116	2,915	111
	小 計	31,661	156	16,215	129
		(—)	(△ 8)	(—)	(0)
	ユ ー ロ 計	396,984	6,098	326,961	5,461
		(5,915)	(△ 162)	(—)	(0)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	136,484	549	115,317	459
	DERWENT LONDON PLC	16,424	355	16,231	352
	BIG YELLOW GROUP PLC	26,675	296	26,063	292
	UNITE GROUP PLC	60,037	567	53,098	503
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 73)		
	HELICAL PLC	20,092	40	13,235	25
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	21,439	15	20,312	14
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	85,860	55	55,959	37
				(301,236)	(185)
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	23,398	186	21,003	165
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	221,601	436	216,984	428
		(320,956)	(599)		
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST	48,910	38	274,284	257
	SEGRO PLC	189,895	1,639	143,748	1,258
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	192,061	262	188,864	261
	WORKSPACE GROUP PLC	14,203	80	12,938	72
	WAREHOUSE REIT PLC	—	—	14,557	11

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	NEWRIVER REIT PLC	15,022	10	—	—
	PRS REIT PLC/THE	37,191	32	27,096	23
	CLS HOLDINGS PLC	14,818	12	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	108,000	80	102,995	76
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	80,524	285	27,762	99
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	269,338 (133,748)	418 (185)	202,004	318
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	60,674	49	54,935	44
	HAMMERSON PLC	479,364 (△1,495,657)	140 (△ 399)	298,699	84
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	62,756	56	53,713	51
	(Right)GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	— (53,157)	— (—)	53,157	60
	HAMMERSON PLC	10,753 (149,565)	32 (399)	5,300	14
	REGIONAL REIT LTD	37,634	51	—	—
	ASSURA PLC	421,800	174	410,694	169
	LXI REIT PLC	—	—	(583,558)	(599)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	186,946	175	182,973	170
	REGIONAL REIT LTD	— (△ 136,396)	— (—)	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	61,965	73	49,689	57
	LAND SECURITIES GROUP PLC	95,304	609	97,057	619
	小 計	2,999,168 (△ 974,627)	6,727 (711)	2,738,667 (884,794)	5,930 (785)
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	BWP TRUST	68,174	244	42,161	149
	MIRVAC GROUP	415,512	882	412,212	865
	CROMWELL PROPERTY GROUP	91,871	37	71,482	29
	CHARTER HALL RETAIL REIT	40,187	140	30,839	108
	GPT GROUP	207,612	911	202,484	884
	STOCKLAND	278,799	1,305	273,108	1,242
	DEXUS/AU	119,210	857	119,605	848
	GOODMAN GROUP	251,840	8,598	184,713	6,186
	CHARTER HALL GROUP	52,061	675	51,996	658
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	24,190	59	24,756	57
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	26,668	128	24,287	115
	ARENA REIT	41,988	165	26,861	103
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	58,808	192	48,663	158
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	114,433	411	106,571	379
	NATIONAL STORAGE REIT	149,764	351	104,960	240
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	8,571	28	8,377	28
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	181,458	113

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	10,861	29	11,320	29
	HMC CAPITAL LTD	17,803	120	101,906	781
	CENTURIA OFFICE REIT	21,086	25	25,064	31
	WAYPOINT REIT	60,633	147	56,988	137
	SCENTRE GROUP	616,590	2,029	606,226	1,985
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	265,977	326	261,908	321
	HEALTHCO REIT	—	—	22,520	22
	REGION RE LTD	172,957	383	157,998	349
	ABACUS GROUP	24,643	30	28,186	29
	VICINITY CENTRES	392,733	790	388,719	776
	小 計	3,532,971	18,876	3,575,368	16,636
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	171,535	204	629,084	779
	GOODMAN PROPERTY TRUST	131,752	285	129,544	279
	ARGOSY PROPERTY LTD	70,484	77	355,832	374
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	144,574	121	693,958	623
	小 計	518,345	689	1,808,418	2,056
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	300,200	10,257	287,300	9,775
	PROSPERITY REIT	—	—	431,000	557
	CHAMPION REIT	198,000	342	175,000	278
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	—	—	84,000	159
	FORTUNE REIT	125,000	491	96,000	366
	小 計	623,200	11,091	1,073,300	11,137
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	708,400 (—)	1,400 (△ 5)	532,200 (—)	1,069 (0)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	429,600 (—)	1,131 (△ 24)	433,200 (—)	1,152 (0)
	SUNTEC REIT	396,300 (—)	437 (△ 1)	408,900	455
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	347,000 (—)	474 (△ 39)	317,900 (—)	430 (0)
	STARHILL GLOBAL REIT	49,300	25	51,900	24
	KEPPEL REIT	345,500	303	296,800	256
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	176,700	385	140,600	305
	ESR-REIT	909,300 (—)	264 (△ 6)	695,800 (—)	198 (0)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	92,500 (—)	87 (△ 2)	89,300	83
	CAPITALAND CHINA TRUST	162,100 (—)	122 (△ 5)	152,700	110
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	44,800 (—)	160 (△ 6)	34,200	123

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	200, 200 (—)	454 (△ 1)	196, 400	443
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	228, 200 (—)	290 (△ 12)	226, 900	284
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	26, 600 (—)	33 (△ 4)	31, 800	40
	SPH REIT	127, 700 (—)	108 (△ 7)	529, 500	451
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	— (—)	— (△ 2)	—	—
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	220, 800 (—)	199 (△ 17)	217, 400 (—)	194 (0)
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	828, 400	277	70, 400	20
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	207, 100	118	166, 600	97
	KEPPEL DC REIT	261, 400 (—)	545 (△ 11)	111, 000 (—)	208 (0)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	374, 700 (—)	371 (△ 20)	361, 600 (—)	359 (0)
	小 計	6, 136, 600 (—)	7, 192 (△ 169)	5, 065, 100 (—)	6, 311 (0)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
国	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9, 300	55, 850	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	16, 406	90, 854	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	7, 835	24, 805	—	—
	JR REIT XXVII	24, 980	92, 649	18, 041	73, 267
	SK REITS CO LTD	27, 447 (—)	124, 721 (△ 2, 321)	19, 739	94, 623
	(Right)LOTTE REIT CO LTD	— (8, 364)	— (—)	8, 364	770
	(Right)SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (9, 419)	— (—)	9, 419	1, 361
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	7, 459	32, 716	8, 905	40, 388
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	15, 215	54, 109
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	— (—)	— (△ 407)	11, 869	42, 163
	(Right)KORAMCO LIFE INFRA REIT CO., LTD	— (1, 452)	— (—)	1, 452	488
	小 計	93, 427 (19, 235)	421, 598 (△ 2, 729)	93, 004	307, 172
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	35, 619	578	30, 683	483
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	83, 108	146	49, 469	72
	小 計	118, 727	725	80, 152	556

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
外 国	不動産投信指数先物取引	百万円 4,124	百万円 3,321	百万円 —	百万円 —

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

○株式売買比率 (2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	324,846千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	570,784千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

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 (2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年 1 月27日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICOLD REALTY TRUST INC		903	892	1,934	300,968	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
BROADSTONE NET LEASE INC-A		636	645	1,035	161,055	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数 ・ 金 額	1,539	1,537	2,969	462,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CENTURIA CAPITAL GROUP		2,626	2,834	517	50,664	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数 ・ 金 額	2,626	2,834	517	50,664	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,165	4,372	—	512,688	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.7%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	32,484	41,004	941	146,489	0.2
AGREE REALTY CORP	34,097	35,304	2,535	394,583	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	23,955	24,860	438	68,235	0.1
ALEXANDER'S INC	738	705	135	21,075	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	52,981	53,115	5,398	839,940	1.1
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4,715	3,951	64	9,996	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	16,085	16,159	392	61,073	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	107,758	107,942	3,734	581,133	0.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	46,456	44,319	395	61,581	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	49,862	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	72,345	75,762	1,148	178,714	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	21,510	27,346	269	41,912	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12,741	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	48,090	48,486	10,412	1,620,164	2.1
BRT APARTMENTS CORP	3,225	3,710	62	9,802	0.0
BXP INC	48,949	49,541	3,644	567,043	0.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	21,236	20,936	52	8,176	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	55,308	59,106	316	49,203	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	101,944	103,225	2,732	425,156	0.5
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	8,439	4,795	135	21,062	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	36,178	36,429	4,030	627,146	0.8
CARETRUST REIT INC	39,521	63,856	1,718	267,377	0.3
SILA REALTY TRUST INC	—	18,844	457	71,250	0.1
CENTERSPACE	4,785	5,684	347	54,029	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	17,055	16,989	147	22,945	0.0
CITY OFFICE REIT INC	14,501	14,545	73	11,406	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,188	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	8,866	8,718	175	27,266	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	38,308	38,421	1,145	178,273	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	51,579	56,805	1,738	270,469	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	6,920	9,061	175	27,365	0.0
CUBESMART	76,257	77,015	3,211	499,713	0.6
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	31,862	781	121,563	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	71,232	71,440	633	98,599	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	102,534	106,394	19,204	2,988,160	3.8
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	71,250	72,011	156	24,426	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	56,808	57,382	989	153,929	0.2
EPR PROPERTIES	25,615	25,922	1,235	192,275	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	31,734	33,914	391	60,844	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	15,701	16,881	2,864	445,774	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	44,714	45,835	440	68,537	0.1
EQUINIX INC	31,782	32,924	30,976	4,819,950	6.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
EQUITY COMMONWEALTH	35,279	36,864	64	9,980	0.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	63,145	65,236	4,385	682,433	0.9	
EQUITY RESIDENTIAL	117,024	116,547	7,954	1,237,694	1.6	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	52,989	59,954	1,883	293,018	0.4	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21,741	21,940	6,097	948,815	1.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	71,559	72,363	11,001	1,711,809	2.2	
FARMLAND PARTNERS INC	15,087	14,438	166	25,857	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	24,909	26,131	2,783	433,189	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	44,836	45,210	2,412	375,440	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	30,839	33,152	916	142,579	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	33,544	26,689	48	7,558	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	90,494	93,712	4,508	701,520	0.9	
GETTY REALTY CORP	16,148	17,044	520	80,966	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	13,837	14,622	234	36,493	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	11,212	11,064	116	18,110	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	66,358	66,689	480	74,713	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	21,276	20,987	166	25,928	0.0	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	52,203	1,508	234,748	0.3	
PEAKSTONE REALTY TRUST	11,731	12,782	138	21,499	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	129,163	121,173	2,034	316,567	0.4	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	185,385	238,871	4,975	774,216	1.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	36,008	36,234	1,065	165,813	0.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	239,042	238,015	4,031	627,375	0.8	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	41,582	49,658	156	24,416	0.0	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	76,299	76,832	1,442	224,396	0.3	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	17,584	19,286	74	11,643	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	9,333	9,563	649	101,139	0.1	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	22,972	25,997	773	120,423	0.2	
INVITATION HOMES INC	194,819	194,502	5,934	923,370	1.2	
IRON MOUNTAIN INC	98,932	100,175	11,124	1,730,961	2.2	
JBG SMITH PROPERTIES	29,625	28,856	438	68,247	0.1	
KILROY REALTY CORP	36,248	36,056	1,400	217,960	0.3	
KIMCO REALTY CORP	225,313	230,201	5,276	820,977	1.1	
KITE REALTY GROUP TRUST	74,465	74,977	1,785	277,777	0.4	
LTC PROPERTIES INC	14,102	15,501	532	82,923	0.1	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	30,053	3,849	599,027	0.8	
LXP INDUSTRIAL TRUST	97,198	101,181	851	132,562	0.2	
LINEAGE INC	—	20,306	1,217	189,450	0.2	
MACERICH CO/THE	73,209	83,819	1,719	267,626	0.3	
VERIS RESIDENTIAL INC	26,566	27,552	432	67,350	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	198,881	202,332	948	147,654	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	39,524	39,903	5,922	921,463	1.2	
MODIV INDUSTRIAL INC	—	2,808	40	6,344	0.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	14,395	15,557	1,083	168,526	0.2	
NNN REIT INC	61,858	64,089	2,543	395,798	0.5	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	25,731	23,636	868	135,084	0.2	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	5,087	5,159	160	25,037	0.0	
NETSTREIT CORP	22,376	27,974	402	62,592	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	11,712	12,597	68	10,662	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL	7,918	7,586	293	45,680	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	17,029	17,029	15	2,424	0.0	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	83,066	92,224	3,430	533,822	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,669	5,240	133	20,807	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	19,499	16,821	64	10,102	0.0	
OUTFRONT MEDIA INC	—	46,294	865	134,702	0.2	
PARAMOUNT GROUP INC	52,963	62,768	288	44,926	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	71,395	70,573	951	148,026	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,969	40,861	568	88,502	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	40,607	41,868	1,533	238,566	0.3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	81,041	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	40,404	42,124	363	56,630	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	11,658	13,620	226	35,222	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	6,456	7,717	100	15,597	0.0	
PROLOGIS INC	312,774	316,072	37,590	5,849,072	7.5	
PUBLIC STORAGE	53,588	53,792	15,717	2,445,640	3.1	
RLJ LODGING TRUST	51,426	51,776	506	78,791	0.1	
REALTY INCOME CORP	281,567	298,731	16,233	2,525,861	3.2	
REGENCY CENTERS CORP	55,676	55,639	3,993	621,343	0.8	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	42,848	43,068	751	116,872	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	71,514	75,812	3,099	482,234	0.6	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,257	20,493	2,124	330,541	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	21,922	23,983	1,582	246,258	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	78,570	80,703	1,365	212,470	0.3	
SAFEHOLD INC	15,004	15,419	249	38,890	0.0	
SAUL CENTERS INC	4,442	3,998	146	22,780	0.0	
SERVICE PROPERTIES TRUST	56,152	54,852	150	23,385	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	110,458	104,679	18,240	2,838,193	3.6	
SITE CENTERS CORP	59,750	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP	—	16,395	254	39,592	0.1	
STAG INDUSTRIAL INC	61,548	62,248	2,141	333,287	0.4	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	34,205	37,444	249	38,803	0.0	
SUN COMMUNITIES INC	42,151	40,885	5,207	810,354	1.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	70,030	68,775	788	122,744	0.2	
TANGER INC	34,991	37,832	1,241	193,141	0.2	
TERRENO REALTY CORP	28,457	33,836	2,199	342,164	0.4	
UDR INC	102,528	102,530	4,166	648,357	0.8	
UMH PROPERTIES INC	20,336	25,158	452	70,345	0.1	
UNITI GROUP INC	79,038	83,827	483	75,260	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,387	4,233	161	25,160	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	39,942	42,098	852	132,712	0.2	

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VENTAS INC		136,285	143,222	8,710	1,355,394	1.7
VICI PROPERTIES INC		350,343	359,856	10,651	1,657,410	2.1
VORNADO REALTY TRUST		54,307	56,704	2,381	370,571	0.5
WP CAREY INC		74,090	74,780	4,132	642,992	0.8
ELME COMMUNITIES		30,001	29,919	437	68,015	0.1
WELLTOWER INC		187,386	201,895	27,609	4,295,982	5.5
WHITESTONE REIT		15,983	15,360	205	32,002	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		34,876	34,143	505	78,627	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT		274,900	274,900	68	10,693	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST		82,000	82,000	—	—	—
PRIME US REIT		183,100	201,410	37	5,829	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		235,700	315,100	182	28,437	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV		635,700	635,700	62	9,693	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,786,769	9,165,680	394,674	61,411,332	
(カナダ)		137	140	—	<78.6%>	
				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		21,766	21,574	371	40,231	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		20,272	16,157	118	12,800	0.0
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T		6,564	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		7,864	8,292	514	55,659	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T		14,969	—	—	—	—
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		16,751	18,410	260	28,194	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		27,972	28,104	1,125	121,789	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT		55,067	55,136	710	76,859	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		18,269	18,325	245	26,556	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		5,350	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		—	2,675	49	5,358	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		45,749	44,979	535	57,978	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		34,831	35,601	590	63,922	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		10,319	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		—	10,425	733	79,353	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		42,332	44,062	408	44,159	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		23,103	24,799	240	26,034	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		18,513	20,119	334	36,167	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		5,378	7,250	94	10,208	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		6,979	5,748	97	10,526	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT		12,242	12,242	92	10,003	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		41,452	41,452	189	20,502	0.0
PRIMARIS REIT		16,503	17,272	251	27,273	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T		8,626	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		50,264	50,138	919	99,466	0.1
SLATE GROCERY REIT		10,423	8,904	124	13,481	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		24,386	24,276	591	64,055	0.1

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)			口	口	千カナダドル	千円	%
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E			2,814	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		548,758	515,940	8,598	930,585	
	銘 柄 数 < 比 率 >		26	22	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG			25,326	24,104	152	24,832	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		25,326	24,104	152	24,832	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)							
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ			14,471	20,823	51	8,468	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		14,471	20,823	51	8,468	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)							
ICADE			10,496	10,953	238	38,851	0.0
ALTAREA			1,602	1,678	158	25,848	0.0
KLEPIERRE			66,302	74,955	2,076	338,450	0.4
GECINA SA			17,444	17,791	1,606	261,880	0.3
COVIVIO			16,136	18,335	914	149,140	0.2
MERCIALYS			31,308	30,676	313	51,155	0.1
CARMILA			18,403	18,101	291	47,505	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			34,457	34,271	2,632	429,044	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額		196,148	206,760	8,231	1,341,875	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<1.7%>	
(ユーロ…オランダ)							
VASTNED RETAIL NV			6,207	—	—	—	—
WERELDHAVE NV			12,895	11,466	160	26,241	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			14,968	14,865	338	55,126	0.1
NSI NV			6,467	6,458	125	20,443	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		40,537	32,789	624	101,812	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI			94,583	116,927	609	99,399	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM			16,228	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			113,725	134,706	1,466	239,127	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額		224,536	251,633	2,076	338,526	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)							
COFINIMMO			12,555	13,052	687	112,124	0.1
RETAIL ESTATES			3,914	4,256	239	38,989	0.0
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES			9,013	—	—	—	—
MONTEA NV			5,172	7,125	450	73,403	0.1
AEDIFICA			16,212	16,203	914	149,098	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA			58,913	60,736	1,198	195,437	0.2
CARE PROPERTY INVEST			12,957	12,905	140	22,971	0.0

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
XIOR STUDENT HOUSING NV		9,682	11,709	342	55,829	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	128,418	125,986	3,974	647,854	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		148,220	176,053	156	25,570	0.
小 計	口 数 ・ 金 額	148,220	176,053	156	25,570	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)						
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		96,840	112,240	176	28,725	0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD		10,255	10,301	374	61,037	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	107,095	122,541	550	89,762	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	884,751	960,689	15,819	2,578,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	25	—	<3.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		318,557	339,724	1,206	234,003	0.3
DERWENT LONDON PLC		38,187	38,380	715	138,805	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		66,842	67,454	648	125,705	0.2
INTU PROPERTIES PLC		117,549	117,549	—	—	—
UNITE GROUP PLC		134,473	141,412	1,165	226,099	0.3
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		141,815	141,815	9	1,842	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		158,292	158,292	73	14,273	0.0
HELICAL PLC		33,175	40,032	71	13,818	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		190,871	191,998	116	22,562	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		271,335	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		72,191	74,586	447	86,854	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		370,614	696,187	1,259	244,223	0.3
BALANCED COMM PROPERTY TRUST		225,374	—	—	—	—
SEGRO PLC		415,782	461,929	3,269	634,027	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		663,699	666,896	805	156,223	0.2
WORKSPACE GROUP PLC		46,189	47,454	205	39,891	0.1
WAREHOUSE REIT PLC		145,941	131,384	102	19,847	0.0
NEWRIVER REIT PLC		107,134	122,156	86	16,700	0.0
PRS REIT PLC/THE		171,235	181,330	192	37,413	0.0
CLS HOLDINGS PLC		43,072	57,890	41	7,992	0.0
SOCIAL HOUSING REIT PLC		106,966	106,966	60	11,678	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		425,690	430,695	282	54,705	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		87,118	139,880	378	73,374	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		645,764	846,846	1,205	233,849	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		153,661	153,661	113	21,931	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		198,609	204,348	164	31,860	0.0
HOME REIT PLC		147,401	147,401	56	10,876	0.0
HAMMERSON PLC		1,314,992	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		212,261	221,304	180	34,933	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC		113,860	113,860	38	7,462	0.0

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC		—	155,018	425	82,607	0.1
REGIONAL REIT LTD		—	52,789	59	11,608	0.0
ASSURA PLC		1,012,041	1,023,147	370	71,903	0.1
AEW UK REIT PLC		60,678	60,678	58	11,437	0.0
LXI REIT PLC		583,558	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		455,286	459,259	406	78,906	0.1
REGIONAL REIT LTD		151,551	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		149,639	161,915	164	31,900	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		254,930	253,177	1,393	270,273	0.3
(Right)CARE REIT PLC		142,814	142,814	113	21,989	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,949,146	8,350,226	15,891	3,081,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	35	—	<3.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		162,956	188,969	629	61,624	0.1
MIRVAC GROUP		1,340,751	1,344,051	2,614	256,006	0.3
CROMWELL PROPERTY GROUP		434,682	455,071	182	17,826	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		169,907	179,255	564	55,296	0.1
GPT GROUP		650,856	655,984	2,958	289,724	0.4
STOCKLAND		810,123	815,814	4,103	401,860	0.5
DEXUS/AU		365,642	365,247	2,476	242,511	0.3
GOODMAN GROUP		585,336	652,463	24,871	2,435,704	3.1
CHARTER HALL GROUP		161,068	161,133	2,466	241,588	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		88,398	87,832	207	20,299	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		127,067	129,448	714	69,976	0.1
ARENA REIT		117,618	132,745	525	51,478	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		174,961	185,106	538	52,750	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		219,331	227,193	865	84,768	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		427,576	472,380	1,067	104,547	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		67,652	67,846	254	24,915	0.0
GDI PROPERTY GROUP		181,458	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		117,508	117,049	303	29,688	0.0
HMC CAPITAL LTD		84,103	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		133,000	133,000	217	21,295	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		150,261	146,283	168	16,474	0.0
WAYPOINT REIT		220,148	223,793	534	52,379	0.1
SCENTRE GROUP		1,760,410	1,770,774	6,410	627,751	0.8
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		613,963	618,032	729	71,418	0.1
HEALTHCO REIT		164,038	141,518	132	12,958	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		71,835	71,835	196	19,205	0.0
REGION RE LTD		383,362	398,321	872	85,426	0.1
ABACUS GROUP		160,679	157,136	179	17,619	0.0
ABACUS STORAGE KING		177,394	177,394	203	19,891	0.0
VICINITY CENTRES		1,314,981	1,318,995	2,822	276,422	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	11,437,064	11,394,667	57,810	5,661,407	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	28	—	<7.2%>	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千円	%
PRECINCT PROPERTIES GROUP	457,549	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	358,168	360,376	738	65,418	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	285,348	—	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	549,384	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,650,449 4	360,376 1	738 —	65,418 <0.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	868,100	881,000	28,192	563,276	0.7
PROSPERITY REIT	431,000	—	—	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	795,000	795,000	715	14,295	0.0
CHAMPION REIT	589,000	612,000	991	19,808	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	345,000	261,000	482	9,647	0.0
FORTUNE REIT	496,000	525,000	2,100	41,958	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,524,100 6	3,074,000 5	32,481 —	648,986 <0.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,716,632	1,892,832	3,691	426,349	0.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,207,200	1,203,600	3,105	358,691	0.5
SUNTEC REIT	764,000	751,400	909	105,020	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,129,900	1,159,000	1,460	168,683	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	497,800	495,200	250	28,886	0.0
KEPPEL REIT	765,300	814,000	708	81,801	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	365,700	401,800	851	98,393	0.1
ESR-REIT	1,970,050	2,183,550	567	65,577	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	210,600	213,800	184	21,362	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST	376,200	385,600	281	32,514	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	131,100	141,700	556	64,325	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	703,600	707,400	1,556	179,765	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	788,300	789,600	947	109,448	0.1
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	230,600	225,400	286	33,065	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	366,500	366,500	221	25,612	0.0
SPH REIT	401,800	—	—	—	—
EC WORLD REIT	50,000	50,000	14	1,617	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	188,100	188,100	127	14,774	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	847,296	850,696	748	86,472	0.1
QUE REAL ESTATE INVESTMENT T	—	758,000	227	26,266	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	556,500	597,000	328	37,927	0.0
KEPPEL DC REIT	458,900	609,300	1,383	159,763	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	995,779	1,008,879	887	102,551	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,721,857 22	15,793,357 22	19,295 —	2,228,872 <2.9%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	26,417	35,717	207,872	22,720	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	16,406	69,069	7,549	0.0
LOTTE REIT CO LTD	44,180	52,015	161,506	17,652	0.0

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		口	口	千韓国ウォン	千円	%
KORAMCO LIFE INFRA REIT		14,612	14,612	57,498	6,284	0.0
JR REIT XXVII		58,946	65,885	165,371	18,075	0.0
SK REITS CO LTD		37,003	44,711	216,177	23,628	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		57,259	55,813	256,739	28,061	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD		15,215	—	—	—	—
NH ALL-ONE REIT CO LTD		11,869	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	265,501	285,159	1,134,235	123,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		62,291	67,227	1,321	57,373	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		75,019	75,019	714	31,034	0.0
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		237,765	271,404	555	24,093	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	375,075	413,650	2,591	112,502	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	52,143,470	50,313,744	—	76,843,367	
	銘 柄 数 < 比 率 >	302	288	—	<98.3%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	不動産投信指数先物取引	DJUSRE 2503	百万円 794	百万円 —

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

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	512,688	0.7
投資証券	76,843,367	98.3
コール・ローン等、その他	832,478	1.0
投資信託財産総額	78,188,533	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（78,107,338千円）の投資信託財産総額（78,188,533千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.60円、1カナダドル=108.23円、1ユーロ=163.01円、1英ポンド=193.92円、1オーストラリアドル=97.93円、1ニュージーランドドル=88.55円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.51円、1韓国ウォン=0.1093円、1イスラエルシェケル=43.4097円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	78,276,817,080
コール・ローン等	436,879,083
株式(評価額)	512,688,777
投資証券(評価額)	76,843,367,650
未収入金	139,579,219
未収配当金	72,376,269
未収利息	367
差入委託証拠金	271,925,715
(B) 負債	100,361,980
未払金	94,282,980
未払解約金	6,079,000
(C) 純資産総額(A-B)	78,176,455,100
元本	41,447,589,618
次期繰越損益金	36,728,865,482
(D) 受益権総口数	41,447,589,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,862円

(注) 当ファンドの期首元本額は41,161,930,061円、期中追加設定元本額は15,008,677,795円、期中一部解約元本額は14,723,018,238円です。

(注) 2025年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな先進国リートインデックスオープン	12,902,148,820円
・FWりそな先進国リートインデックスファンド	12,404,445,571円
・Smart-i 先進国リートインデックス	3,668,128,079円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	2,955,170,755円
・つみたてバランスファンド	1,684,659,155円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,548,391,619円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	888,408,926円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	769,546,359円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	583,654,316円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	551,484,252円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	497,240,162円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	353,874,347円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	297,096,565円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	258,911,212円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	218,647,793円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	195,007,554円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	189,036,080円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	164,646,199円
・りそなFT グローバルリートファンド202307(適格機関投資家専用)	152,923,317円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	139,554,069円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	135,718,201円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	129,636,469円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	124,587,392円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	91,833,637円

○損益の状況 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,907,059,345
受取配当金	2,887,674,816
受取利息	16,379,613
その他収益金	3,018,910
支払利息	△ 13,994
(B) 有価証券売買損益	8,620,752,882
売買益	12,083,642,600
売買損	△ 3,462,889,718
(C) 先物取引等取引損益	△ 35,446,369
取引益	29,980,425
取引損	△ 65,426,794
(D) 保管費用等	△ 40,362,048
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	11,452,003,810
(F) 前期繰越損益金	25,088,596,424
(G) 追加信託差損益金	10,971,571,354
(H) 解約差損益金	△10,783,306,106
(I) 計(E+F+G+H)	36,728,865,482
次期繰越損益金(I)	36,728,865,482

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)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。

・リそなV Iグローバル・バランスファンド（成長型）（適格機関投資家専用）	87,483,587円
・リそな つみたてラップ型ファンド（安定型）	85,291,083円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	81,771,147円
・九州SDGs・グローバルバランス	77,197,047円
・リそなDAAファンドII（適格機関投資家専用）	76,551,540円
・DCリそな グローバルバランス	26,383,100円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%）	19,125,766円
・リそなマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）	17,102,175円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%）	15,940,771円
・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	11,756,870円
・リそなFTマルチアセットファンドII（適格機関投資家専用）	11,415,215円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%）	7,665,149円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2065	5,368,594円
・リそな つみたてリスクコントロールファンド	5,274,499円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%）	4,398,186円
・リそなV Iグローバル・バランスファンド（安定成長型）（適格機関投資家専用）	4,285,373円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%）	3,759,247円
・リそなV Iグローバル・バランスファンド（安定型）（適格機関投資家専用）	1,527,775円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055（運用継続型）	118,654円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035（運用継続型）	103,354円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045（運用継続型）	89,522円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2065（運用継続型）	80,722円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060（運用継続型）	59,062円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050（運用継続型）	45,558円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040（運用継続型）	44,773円

（注）当期末の1口当たり純資産額は1,8862円です。

〇お知らせ

該当事項はございません。