

FW専用ファンド (プレミアムコース)

運用報告書 (全体版)

FWリそな円建債券アクティブファンド

FWリそな国内株式アクティブファンド

FWリそな先進国債券アクティブファンド

FWリそな先進国＋
新興国債券アクティブファンド

FWリそな先進国株式アクティブファンド

FWリそな先進国＋
新興国株式アクティブファンド

FWリそな絶対収益アクティブファンド

FWリそな国内リートインデックスオープン

FWリそな先進国リートインデックスオープン

Premium

リ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

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

投資対象とする投資信託証券

	投 資 信 託 証 券
FWりそな円建債券 アクティブファンド	明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	アムンディ円債アクティブ・ファンド (適格機関投資家専用)
	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)
	RM国内債券マザーファンド
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)
	RM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり)
FWりそな国内株式 アクティブファンド	ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	りそな日本株リサーチ戦略ファンド (適格機関投資家専用)
	りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)
	りそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用)
	RM国内株式マザーファンド
FWりそな先進国債券 アクティブファンド	三菱UFJ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)
	ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)
	グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)
	ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド (クラスI2 JPY)
	RM先進国債券マザーファンド
FWりそな先進国＋ 新興国債券アクティブ ファンド	三菱UFJ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)
	ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)
	グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)
	ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
	Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド (クラスI2 JPY)
	RM先進国債券マザーファンド
	GIMFOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)
	エマージング債券ファンド (為替戦略型) (Fof用) (適格機関投資家専用)
	RM新興国債券マザーファンド

	投 資 信 託 証 券
FWリそな先進国株式 アクティブファンド	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)
	インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)
	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)
	りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)
	RM先進国株式マザーファンド
FWリそな先進国＋ 新興国株式アクティブ ファンド	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)
	インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)
	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)
	りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)
	RM先進国株式マザーファンド
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)
	UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)
	RM新興国株式マザーファンド
FWリそな絶対収益 アクティブファンド	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)
	国内高配当株ベータヘッジ(FOF s 用)(適格機関投資家専用)
	FOF s 用GBCAファンドR(適格機関投資家専用)
	世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用／適格機関投資家専用)
	りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)
	RMマネーマザーファンド
FWリそな国内リート インデックスオープン	RM国内リートマザーファンド
FWリそな先進国リート インデックスオープン	RM先進国リートマザーファンド

FWりそな円建債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな円建債券アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内債券や為替を対円でヘッジした先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
2 期(2018年 9 月20日)	9,956		0	△ 0.8	—	99.3	103,820
3 期(2019年 9 月20日)	10,570		0	6.2	0.8	99.0	103,788
4 期(2020年 9 月23日)	10,651		0	0.8	2.6	96.7	123,927
5 期(2021年 9 月21日)	10,547		0	△ 1.0	1.6	98.0	166,854
6 期(2022年 9 月20日)	9,340		0	△11.4	1.1	98.7	193,128

(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		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2021年 9 月21日	10,547		—	1.6	98.0
9 月末	10,451	△	0.9	1.8	97.7
10 月末	10,430	△	1.1	1.6	97.9
11 月末	10,456	△	0.9	1.6	98.2
12 月末	10,420	△	1.2	2.4	97.3
2022年 1 月末	10,266	△	2.7	0.3	99.3
2 月末	10,096	△	4.3	0.4	99.3
3 月末	9,877	△	6.4	0.2	99.4
4 月末	9,760	△	7.5	0.2	99.5
5 月末	9,701	△	8.0	0.3	99.4
6 月末	9,424	△	10.6	0.7	99.1
7 月末	9,601	△	9.0	0.7	99.1
8 月末	9,451	△	10.4	0.8	98.9
(期 末)					
2022年 9 月20日	9,340	△	11.4	1.1	98.7

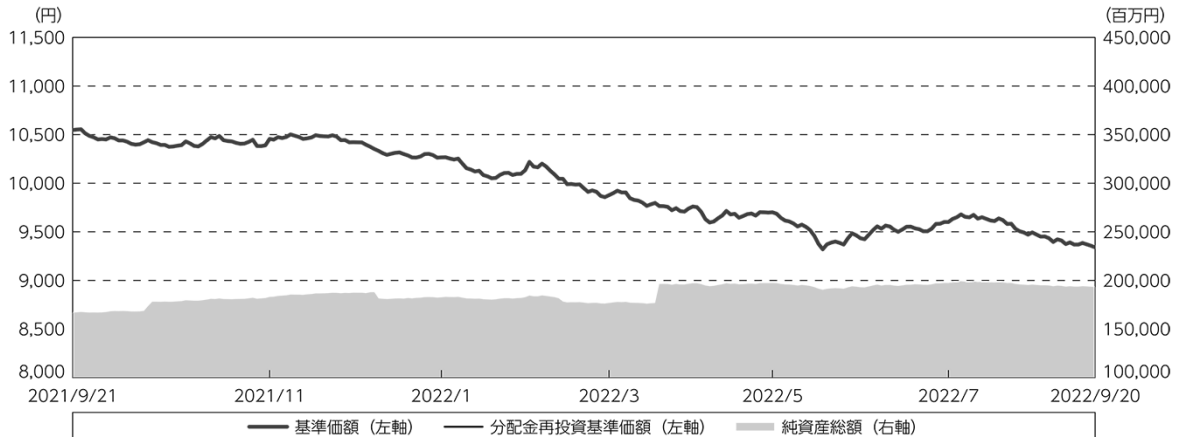
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：10,547円

期 末：9,340円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 11.4% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末10,547円から当期末9,340円となり、1,207円の値下がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、主にネオ・ヘッジ付債券ファンド(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内債券市況

当期の国内長期金利は前期末と比較して上昇（価格は下落）しました。期初は、行動制限の緩和による景気持ち直しへの期待感などから、日本の10年国債利回りは0.1%台まで上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて経済正常化時期の後ずれ懸念が広まり、2021年末にかけて長期金利の上昇幅は一時縮小しました。2022年初以降は、海外金利上昇の影響を受けて、国内の長期金利は上昇しました。日銀は大規模な金融緩和策を継続し、日本の10年国債利回りは変動許容幅上限である0.25%近辺で推移しました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、主要国中央銀行による低金利政策が維持されるなか、経済活動正常化に応じて先進国の長期金利は緩やかに上昇しました。2022年に入ると、主要国中央銀行はインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速させました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが織り込まれ、米10年国債利回りは3.5%台まで上昇しました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）による利上げペースの加速を織り込み、独10年国債利回りは1.9%台まで上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内債券や為替を対円でヘッジした先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券を除外しました。

三菱UFJ国際 ヘッジ付外国債券オープン（適格機関投資家限定）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

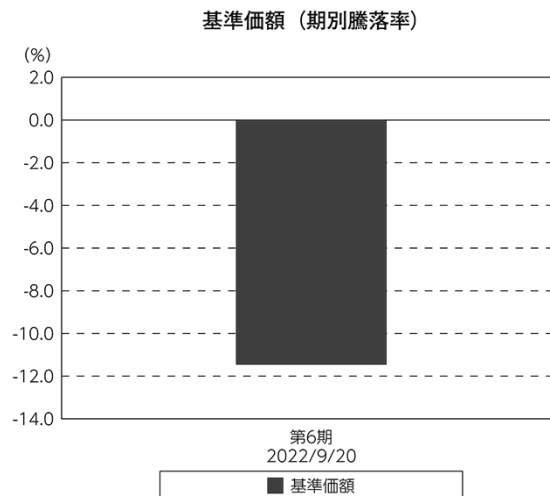
指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	13.8%	14.9%	-4.2%
アムンディ円債アクティブ・ファンド(適格機関投資家専用)	9.6%	9.2%	-3.2%
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用)	5.7%	6.0%	-4.3%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	31.5%	32.3%	-15.1%
キャリーエンハンスド・グローバル債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	13.7%	21.8%	-9.3%
Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	23.7%	14.3%	-16.6%
RM国内債券マザーファンド	0.9%	0.1%	-3.4%
RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	0.8%	1.0%	-14.9%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

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。



(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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	653

(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

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内債券や為替を対円でヘッジした先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、りそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	36	0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.033)	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)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.009	(b) 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)	(0)	(0.000)	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)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	37	0.366	
期中の平均基準価額は、9,994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) 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。

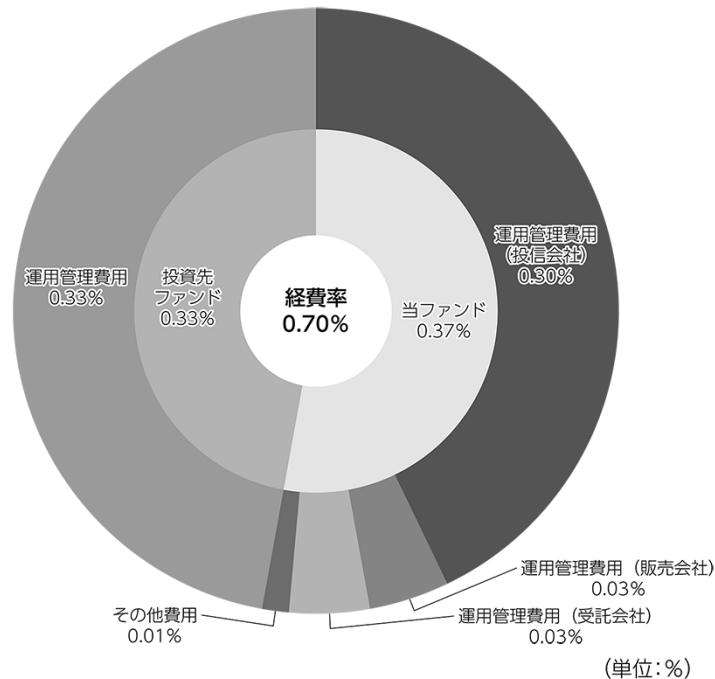
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.70%です。



経費率 (①+②)	0.70
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.33

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）	2,609,787,129	2,600,000	—	—
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	19,257,748,027	21,050,000	1,187,974,047	1,300,000
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	6,767,958,327	7,550,000	448,028,674	500,000
	Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	13,958,512,042	13,100,000	20,183,711,198	18,000,000
	アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）	3,265,452,656	3,300,000	1,008,166,147	1,000,000
	キャリー・エンハンスド・グローバル債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	22,474,692,154	22,350,000	393,313,668	400,000
合 計		68,334,150,335	69,950,000	23,221,193,734	21,200,000

(注) 金額は受け渡し代金。

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
RM国内債券マザーファンド		798,084	835,000	2,007,147	2,100,000
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		3,283,502	3,180,000	2,340,241	2,400,000

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな円建債券アクティブファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 69,950	百万円 69,950	% 100.0	百万円 21,200	百万円 21,200	% 100.0

<RM国内債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年9月22日～2022年9月20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（2021年9月22日～2022年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2022年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
リそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）		9,353,208,067	11,962,995,196	11,563,431	6.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）		45,155,335,208	63,225,109,188	62,428,472	32.3
明治安田日本債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）		20,261,471,498	26,581,401,151	28,843,478	14.9
Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）		39,100,022,719	32,874,823,563	27,706,901	14.3
アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）		15,750,809,687	18,008,096,196	17,801,003	9.2
キャリーエンハンスト・グローバル債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）		21,402,935,108	43,484,313,594	42,188,481	21.8
合 計		151,023,782,287	196,136,738,888	190,531,767	98.7

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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国内債券マザーファンド	1,374,996	165,933	169,020
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	1,256,183	2,199,444	1,969,383

○投資信託財産の構成

(2022年 9 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	190,531,767	98.3
RM国内債券マザーファンド	169,020	0.1
RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	1,969,383	1.0
コール・ローン等、その他	1,069,131	0.6
投資信託財産総額	193,739,301	100.0

- (注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
- (注) RM先進国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（267,517,889千円）の投資信託財産総額（268,376,330千円）に対する比率は99.7%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=143.28円、1カナダドル=108.14円、1メキシコペソ=7.1934円、1ユーロ=143.77円、1英ポンド=163.75円、1スウェーデンクローナ=13.29円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.33円、1ポーランドズロチ=30.4139円、1オーストラリアドル=96.30円、1シンガポールドル=101.80円、1マレーシアリンギット=31.4908円、1中国元=20.4483円、1イスラエルシェケル=41.6324円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 9 月22日～2022年 9 月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	193,739,301,316
コール・ローン等	1,069,130,302
投資信託受益証券(評価額)	190,531,767,791
RM国内債券マザーファンド(評価額)	169,020,220
RM先進国債券マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	1,969,383,003
(B) 負債	610,558,521
未払解約金	258,550,648
未払信託報酬	343,754,703
その他未払費用	8,253,170
(C) 純資産総額(A－B)	193,128,742,795
元本	206,767,261,951
次期繰越損益金	△ 13,638,519,156
(D) 受益権総口数	206,767,261,951口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,340円

- (注) 当ファンドの期首元本額は158,205,470,849円、期中追加設定元本額は74,679,590,287円、期中一部解約元本額は26,117,799,185円です。
- (注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9340円です。
- (注) 2022年9月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は13,638,519,156円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,231,663
支払利息	△ 1,231,663
(B) 有価証券売買損益	△20,678,910,216
売買益	1,076,654,902
売買損	△21,755,565,118
(C) 信託報酬等	△ 680,757,498
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△21,360,899,377
(E) 前期繰越損益金	2,663,447,283
(F) 追加信託差損益金	5,058,932,938
(配当等相当額)	(10,029,563,083)
(売買損益相当額)	(△ 4,970,630,145)
(G) 計(D＋E＋F)	△13,638,519,156
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△13,638,519,156
追加信託差損益金	5,058,932,938
(配当等相当額)	(10,029,916,267)
(売買損益相当額)	(△ 4,970,983,329)
分配準備積立金	3,484,463,735
繰越損益金	△22,181,915,829

- (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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(10,029,916,267円)および分配準備積立金(3,484,463,735円)より分配対象収益は13,514,380,002円(1万口当たり653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

- ・投資対象とする投資信託証券を削除するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年12月22日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

明治安田日本債券アクティブ・ファンド

(FOfs用)

(適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。このほか、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）、金利先物取引、円金利スワップ取引、クレジット・デリバティブ取引等を行います。
組入制限	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。有価証券先物取引等、スワップ取引等は、約款所定の範囲で行います。
分配方針	毎年2月26日および8月26日（決算日が休業日の場合は翌営業日。）に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第13期

（決算日 2022年2月28日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本債券アクティブ・ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第13期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			NOMURA-BPI総合		債 券 組 比	債 券 入 率	債 券 先 比	債 券 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率					
	円	円	%		%	%		%		百万円
(第9期) 2020年2月26日	11,209	0	△0.9	392.59	△1.4	90.1		7.4		126,816
(第10期) 2020年8月26日	11,040	0	△1.5	386.29	△1.6	95.4		△2.2		119,276
(第11期) 2021年2月26日	11,098	0	0.5	383.05	△0.8	94.3		△2.3		122,506
(第12期) 2021年8月26日	11,347	0	2.2	388.57	1.4	95.0		△11.1		137,933
(第13期) 2022年2月28日	11,189	0	△1.4	382.12	△1.7	96.9		3.5		145,738

(注1) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

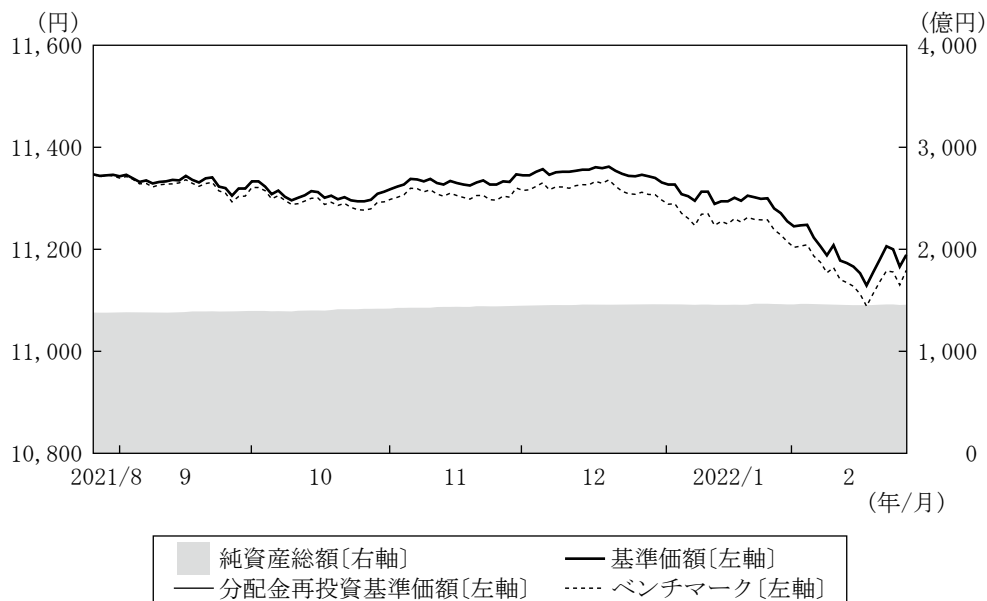
年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期 首) 2021年 8月26日	11,347	－	388.57	－	95.0	△11.1
8月末	11,346	△0.0	388.46	△0.0	98.1	△11.1
9月末	11,319	△0.2	387.11	△0.4	98.0	2.9
10月末	11,313	△0.3	386.72	△0.5	95.7	△0.6
11月末	11,347	0.0	387.65	△0.2	96.7	1.6
12月末	11,331	△0.1	386.84	△0.4	97.5	△5.0
2022年 1月末	11,255	△0.8	384.05	△1.2	99.1	△6.4
(期 末) 2022年 2月28日	11,189	△1.4	382.12	△1.7	96.9	3.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過 (2021年8月27日～2022年2月28日)

■基準価額等の推移



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

(注2) ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

■基準価額の主な変動要因

基準価額は期首11,347円で始まり期末11,189円で終わりました。騰落率は△1.4%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(下落要因)

- ・2022年1月上旬以降、米債市場の利上げの織り込みの進捗や量的引き締め（QT）観測を受けて、国内金利も上昇（債券価格は下落）したこと。

■投資環境

当期の10年国債利回りは0.015%～0.23%で推移しました。8月下旬のジャクソンホール会議でFRB（米連邦準備制度理事会）議長が年内のテーパリング（量的金融緩和の縮小）開始を示唆したことにより海外金利が上昇したことや、9月初旬に首相の事実上の退陣表明をきっかけに次期政権による新たな景気対策への期待の高まりなどから国内株式相場が急騰したことにより国内金利も上昇しました。自民党総裁選決定後、一旦金利上昇に歯止めがかかったものの、10月に入り原油価格急騰に伴う米国のインフレ圧力の高止まりやテーパリングが意識され、短中期主導で米国金利が上昇したこと、日本では経済対策による国債増発が警戒されたことで国内金利が上昇しました。11月上旬にFOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング開始が決定されましたが、BOE（イングランド銀行）が利上げを見送ったことから欧米債金利が急落し、国内金利も低下しました。11月下旬には新型コロナウイルスの新たな変異株の報道を受けて、リスクオフが進み、国内金利は低下

しました。12月下旬からは、新たな変異株に対する悲観的な見方が後退したほか、米債市場の利上げの織り込みや年内のQ T観測が浮上したことを受けて、海外金利の上昇が一段と進行し、日銀の動向にも注目が集まるなか、国内金利は上昇方向で推移しました。

クレジット市場については、利回りの低下が進み過ぎた銘柄には売りのフローが増加傾向にあったなかで、10月上旬に新発債の発行のピークを控えていた9月は、新発債の購入のための入れ替え目的で売りがさらに重なり、需給環境は悪化し、対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が拡大傾向で推移しました。新発債の供給が減少した10月下旬から11月下旬は需給が一旦改善しましたが、12月の新発債の供給により、再び軟化しました。12月下旬は一時的に改善したものの、年明けの国債金利の上昇により対国債スプレッドが縮小したことを受けた投資家の利食いや、世界的にインフレが高止まりの状態にあることや金融政策に対する不透明感、ウクライナ情勢の緊迫化などを受けて、センチメントが悪化し、社債の対国債スプレッドは拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

債券市場は長期的には経済のファンダメンタルズによって変動するという考えを基本としています。当期においてもファンダメンタルズ分析を重視したアクティブ運用を行いました。

マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測に基づき、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーションおよび保有債券の年限別構成のコントロールを行いました。また信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関によるB B B格相当以上の格付けを有する公社債およびそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資しました。

運用概況について、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択に分けて説明します。

①デュレーション

日銀によるイールドカーブ・コントロールが国内金利の推移を狭いレンジに抑えている環境下、新型コロナウイルス感染拡大状況や国債増発を受けた需給環境の変化、グローバルの金利動向・リスクセンチメントの変化など、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

保有債券の年限構成については、日銀国債買入オペの動向や国債増発の影響を受けた需給環境や年限間の利回り差のトレンドの変化に着目したポジションを局面に応じて機動的に構築しました。

③種別選択

期を通じて社債セクター（事業債、円建外債等）をベンチマークに対しオーバーウェイトとしました。

【年限別組入状況】

残存年数	期首	期末
1年未満	3.4%	3.1%
1年以上3年未満	16.1%	16.3%
3年以上7年未満	37.2%	34.0%
7年以上11年未満	16.8%	25.2%
11年以上	21.6%	18.3%

※組入比率は対純資産総額比

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
修正デュレーション	9.3	9.9
残存年数	8.6年	8.3年
複利利回り	0.7%	0.9%

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△1.4%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.7%となり、騰落率の差異は+0.3%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・金利戦略については、デュレーション戦略が中立、保有債券の年限構成がマイナスに影響、デリバティブを活用した金利戦略がプラスに寄与し金利戦略全体では中立となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果がプラスに寄与し、クレジット戦略全体でプラスとなりました。

(マイナス要因)

- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきました。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第13期 (2021年8月27日～2022年2月28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	1,476

(注1) 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2) 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、マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測等に基づき、市況動向やリスク分散等を勘案して、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択の調整を行う方針です。

長期金利（10年国債利回り）は、0.00%程度～+0.25%程度を中心としたレンジで推移すると予想しています。世界的にインフレ高止まり懸念が強いなかで、各国金融政策の引き締めが行われていることを受けて国内金利にも上昇圧力がかかりやすい環境ですが、当面は日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が変更される可能性は低いと想定しています。

低金利環境が継続するなか、潜在的な社債による利回り確保のニーズが強い一方で、年度内は不透明要因が多く、クレジット市場は軟調となる局面が想定されます。2022年4月以降はイベント通過と新年度入りによる投資余力復活を背景に改善に向かうと予想しています。ただし、ロシアによるウクライナ侵攻の状況が不透明なため、注意が必要と考えています。

金利戦略については、市場センチメント、日銀の金融政策への思惑やイールドカーブ・コントロール下でのオペレーション、イールドカーブのボラティリティ等に留意しながら、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略では、キャリー効果が期待できると判断し、短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行います。ただし、不透明感の高まりから、長期ゾーンの銘柄を組み入れる際は大幅に割安な銘柄を厳選する方針です。また、ウクライナ情勢、F R Bの金融引き締めの影響、中国不動産開発大手企業の債務問題等のリスクオフの動きを注視し、機動的にポジションを変更します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年8月27日～2022年2月28日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.101%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,318円です。
(投信会社)	(10)	(0.090)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(0)	(0.003)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.008)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	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
(c) その他費用	1	0.005	(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)	(0)	(0.000)	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)	(0)	(0.001)	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)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	12	0.107	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によ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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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 (2021年8月27日～2022年2月28日)

○公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 343,420,947	千円 342,056,758
	地方債証券	700,000	696,388
	特殊債証券	973,082	— (13,995)
	社債券(投資法人債券を含む)	61,551,448	48,070,965 (3,513,000)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3)()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4)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。

◎派生商品の取引状況等

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新買付額	決済額	新売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
国内債券	10年国債標準物		百万円 45,556	百万円 37,248	百万円 103,279	百万円 115,434	百万円 8,277	百万円 3,156	百万円 4

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建				売建				当期末評価額		
			コール 新買付額	プット 決済額	権利行使 権利行使	権利放棄 権利行使	新売付額	決済額	権利行使 権利行使	義務消滅	買建額	売建額	評価損益
国内債券	債券店頭	コール	百万円 289	百万円 52	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 170	百万円 —	百万円 120
		プット	—	—	—	—	396	933	—	—	—	44	25
	長期国債先物	コール	2	—	1	0.511	42	—	15	27	—	7	△1
		プット	—	—	—	—	56	—	25	21	—	11	△1

(注)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年8月27日～2022年2月28日)

期中の利害関係人との取引はございません。
(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 36,508,000	千円 35,958,537	% 24.7	% —	% 24.7	% —	% —
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	1,110,313	1,113,780	0.8	—	0.8	—	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	103,260,000	104,212,025	71.5	—	56.8	12.8	1.9
合 計	140,878,313	141,284,343	96.9	—	82.3	12.8	1.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

(注4) 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。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

当 期		末		
銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
第 6回 利付国債40年	1.9	205,000	262,065	2053/3/20
第 8回 利付国債40年	1.4	661,000	759,707	2055/3/20
第 11回 利付国債40年	0.8	687,000	668,292	2058/3/20
第 14回 利付国債40年	0.7	1,208,000	1,128,404	2061/3/20
第365回 利付国債10年	0.1	16,739,000	16,609,942	2031/12/20
第 43回 利付国債30年	1.7	900,000	1,084,077	2044/6/20
第 46回 利付国債30年	1.5	28,000	32,607	2045/3/20
第 49回 利付国債30年	1.4	64,000	73,141	2045/12/20
第 60回 利付国債30年	0.9	150,000	152,782	2048/9/20
第 63回 利付国債30年	0.4	4,703,000	4,187,551	2049/6/20
第 72回 利付国債30年	0.7	453,000	433,362	2051/9/20
第 73回 利付国債30年	0.7	349,000	333,769	2051/12/20
第157回 利付国債20年	0.2	735,000	713,655	2036/6/20
第159回 利付国債20年	0.6	1,590,000	1,627,619	2036/12/20
第162回 利付国債20年	0.6	227,000	231,276	2037/9/20
第166回 利付国債20年	0.7	2,000,000	2,056,440	2038/9/20
第168回 利付国債20年	0.4	390,000	380,581	2039/3/20
第169回 利付国債20年	0.3	3,072,000	2,939,013	2039/6/20
第175回 利付国債20年	0.5	169,000	165,444	2040/12/20
第179回 利付国債20年	0.5	2,178,000	2,118,801	2041/12/20
小 計		36,508,000	35,958,537	
(特殊債券(除く金融債))				
S 種第 1回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.08	10,972	11,131	2037/11/10
第 2回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	11,939	12,211	2042/6/10

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(特殊債券(除く金融債))		%	千円	千円	
S 種第 2 回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.27	22,274	22,668	2037/11/10
第 9 回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	12,166	12,452	2043/1/10
第19回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	16,171	16,944	2043/11/10
S 種第18回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.57	1,015,696	1,017,006	2032/11/10
S 種第 8 回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.15	10,353	10,456	2037/5/10
第51回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	10,742	10,909	2042/2/10
小	計		1,110,313	1,113,780	
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第16回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.57	300,000	302,388	2025/9/12
第30回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	0.58	200,000	201,608	2024/10/9
第40回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.37	900,000	945,774	2035/7/13
第42回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.13	500,000	515,475	2032/10/8
第 1 回	大樹生命無担保社債(劣後特約付)	0.74	1,400,000	1,400,364	2051/7/2
第 1 回	アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	4,100,000	4,154,275	2080/10/15
第 1 回	プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.8	500,000	505,605	2023/9/1
第 3 回	プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.2	900,000	900,711	2027/3/1
ヒューリック第1回	劣後債	0.99	900,000	904,499	2053/1/26
第 2 回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	1.28	4,700,000	4,787,189	2055/7/2
第35回	昭和電工無担保社債	0.55	1,600,000	1,584,128	2031/12/2
第 1 回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	3,100,000	3,174,000	2079/12/13
第 2 回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	0.84	1,900,000	1,909,581	2079/12/13
第 1 回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.72	5,700,000	5,856,162	2079/6/6
第16回	武田薬品工業無担保社債	0.4	1,500,000	1,485,765	2031/10/14
第12回	ヤフー無担保社債	0.37	400,000	397,500	2026/7/31
第19回	Zホールディングス無担保社債	0.35	200,000	198,580	2026/7/28
第21回	Zホールディングス無担保社債	0.63	700,000	690,900	2031/7/28
第15回	楽天グループ無担保社債	0.5	800,000	797,736	2024/12/2
第18回	楽天グループ無担保社債	1.05	2,500,000	2,452,750	2031/12/2
第19回	楽天グループ無担保社債	1.3	900,000	884,547	2033/12/2
第20回	楽天グループ無担保社債	1.5	700,000	683,949	2036/12/2
第 1 回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.7	2,100,000	2,098,983	2081/6/15
第 2 回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	1,400,000	1,404,706	2081/6/15
第 3 回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.31	1,500,000	1,535,671	2081/6/15
第 4 回	DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	0.9	1,500,000	1,492,732	—
第 1 回	NTN無担保社債(劣後特約付)	2.5	700,000	737,201	2051/3/18
第 1 回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.74	1,900,000	1,894,835	2081/10/14
第 2 回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.885	2,100,000	2,095,174	2081/10/14
第 3 回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	2,500,000	2,498,805	2081/10/14
第 2 回	かんば生命無担保社債(劣後特約付)	1.05	3,600,000	3,621,506	2051/1/28
日本生命劣後ローン流動化第1回	劣後債	1.05	1,250,000	1,264,497	2048/4/27
第 1 回	日本生命第 2 回劣後ローン流動化劣後債	1.03	2,000,000	2,020,378	2048/9/18
第 1 回	日本生命第 3 回劣後ローン流動化劣後債	0.95	1,100,000	1,104,319	2049/4/22

当		期	末		
銘	柄 名	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 1回	日本生命第 6回劣後ローン流動化劣後債	0.97	800,000	798,828	2051/5/11
第 1回	ドンキホーテホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.49	5,000,000	5,082,900	2053/11/28
第 4回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	1.22	400,000	401,719	—
第 6回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債(劣後特約付)	1.13	1,000,000	1,007,102	—
第 1回	東京センチュリー無担保社債(劣後特約付)	1.0	700,000	700,745	2054/4/22
第17回	S B I ホールディングス無担保社債	0.43	100,000	99,997	2022/5/30
第20回	S B I ホールディングス無担保社債	0.7	100,000	99,853	2024/12/5
第24回	S B I ホールディングス無担保社債	0.93	2,700,000	2,700,378	2025/12/1
第25回	S B I ホールディングス無担保社債	0.6	700,000	697,767	2024/7/26
第26回	S B I ホールディングス無担保社債	0.8	2,900,000	2,883,528	2026/7/24
第27回	S B I ホールディングス無担保社債	0.8	700,000	697,998	2024/12/23
第 1回	オリックス無担保社債(劣後特約付)	0.62	1,200,000	1,192,666	2080/3/13
第 4回	オリックス無担保社債(劣後特約付)	1.13	700,000	699,504	2081/3/16
第 2回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	1.8	400,000	408,503	—
第 3回	野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	1.3	2,500,000	2,521,560	—
第 3回	MS&ADインシュアランスグループHD無担保社債(劣後特約付)	1.18	100,000	101,403	2047/1/31
第 2回	東京建物無担保社債(劣後特約付)	2.15	100,000	107,111	2059/3/15
第41回	日本郵船無担保社債	0.29	200,000	199,752	2024/8/29
第 1回	商船三井無担保社債(劣後特約付)	1.6	1,600,000	1,632,606	2056/4/27
第16回	光通信無担保社債	1.78	1,000,000	1,060,650	2027/8/10
第18回	光通信無担保社債	1.79	3,100,000	3,298,648	2033/3/23
第48回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.13	2,110,000	2,123,672	2022/12/9
第51回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.03	300,000	303,717	2024/3/15
第52回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.03	800,000	809,824	2024/3/8
第57回	ソフトバンクグループ無担保社債	1.38	500,000	493,910	2026/9/11
第 5回	ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	2.75	1,300,000	1,302,458	2056/6/21
	アフラック生命保険第1回 劣後債	0.963	900,000	901,841	2049/4/16
第 9回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債(劣後特約付)(T L A C)	1.1	3,700,000	3,676,357	2031/12/16
第 1回	クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(劣後特約付)	2.114	300,000	310,140	2025/6/26
2021第9回	クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(T L A C)	0.514	1,400,000	1,392,622	2027/7/6
第24回	ルノー円貨社債	1.54	3,900,000	3,923,283	2024/7/5
第 4回	ソシエテジェネラル円貨社債(劣後特約付)	1.834	300,000	304,635	2026/6/3
	ソシエテ・ジェネラルユーロ円債26/2/25(T L A C)	0.594	2,300,000	2,261,792	2026/2/25
	ソシエテ・ジェネラルユーロ円債26/9/28(T L A C)	0.922	1,100,000	1,094,746	2026/9/28
	アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	2.108	2,300,000	2,417,502	2047/10/23
小	計		103,260,000	104,212,025	
合	計		140,878,313	141,284,343	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

○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	10 年 国 債 標 準 物	百万円 8,277	百万円 3,156

(注) 単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券店頭	コール	百万円 170	百万円 —
		プット	—	44
	長期国債先物	コール	—	7
		プット	—	11

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2022年2月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 141,284,343	% 90.3
コール・ローン等、その他	15,143,114	9.7
投資信託財産総額	156,427,457	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

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

2022年2月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	156,427,014,838円
コール・ローン等	6,982,672,073
公 社 債(評価額)	141,284,343,459
コール・オプション(買)	170,203,000
未 収 入 金	7,577,943,630
未 収 利 息	327,953,399
前 払 費 用	49,418,952
そ の 他 未 収 収 益	1,328,325
差 入 委 託 証 拠 金	33,152,000
(B) 負 債	10,688,503,986
コール・オプション(売)	7,200,000
プット・オプション(売)	55,677,000
未 払 金	10,478,935,540
未 払 信 託 報 酬	144,363,349
そ の 他 未 払 費 用	2,328,097
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	145,738,510,852
元 本	130,247,129,843
次 期 繰 越 損 益 金	15,491,381,009
(D) 受 益 権 総 口 数	130,247,129,843口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,189円

(注1) 当ファンドの期首元本額は121,563,375,379円、期中追加設定元本額は8,723,656,713円、期中一部解約元本額は39,902,249円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,1189円です。

◎損益の状況

自2021年8月27日 至2022年2月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	672,873,103円
受 取 利 息	671,545,098
そ の 他 収 益 金	1,328,005
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,060,429,315
売 買 益	372,511,946
売 買 損	△ 2,432,941,261
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 484,498,503
取 引 益	503,430,704
取 引 損	△ 987,929,207
(D) 信 託 報 酬 等	△ 151,495,720
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 2,023,550,435
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,226,313,563
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,288,617,881
(配 当 等 相 当 額)	(8,534,464,919)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 245,847,038)
(H) 計 (E + F + G)	15,491,381,009
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	15,491,381,009
追 加 信 託 差 損 益 金	8,288,617,881
(配 当 等 相 当 額)	(8,534,464,919)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 245,847,038)
分 配 準 備 積 立 金	10,702,445,873
繰 越 損 益 金	△ 3,499,682,745

(注1) 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2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(521,377,383円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,534,464,919円)および分配準備積立金(10,181,068,490円)より分配対象収益は19,236,910,792円(10,000口当たり1,476円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

・該当事項はございません。

アムンディ円債アクティブ・ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第6期 (決算日 2022年6月15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。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号
お客様サポートライン: 050-4561-2500
受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで
ホームページアドレス: <https://www.amundi.co.jp/>
<2257657・2266051>

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券	
信 託 期 間	2016年12月16日から無期限です。	
運 用 方 針	アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として円建ての公社債に実質的に投資をすることにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行います。公社債への投資については、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」および「住宅ローン担保証券 (RMBS) 戦略」の3つの戦略を積み上げるボトムアップ・アプローチを基にしたアクティブ運用を行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目標とします。	
主 要 運 用 対 象	アムンディ円債アクティブ・ファンド (適格機関投資家専用)	アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンドの受益証券
	アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド	円建ての公社債
組 入 制 限	アムンディ円債アクティブ・ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。(ただし、転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使により取得する場合に限ります。) 外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド	株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。(ただし、転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使により取得する場合に限ります。) 外貨建資産への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。
分 配 方 針	毎決算時 (年1回、原則毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日) に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます) 等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク		債券組入 比 率	純 資 産 総 額
				NOMURA-BPI 総 合	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2 期（2018年 6 月 15 日）	10,068	0	0.6	10,083	0.8	99.7	28,655
3 期（2019年 6 月 17 日）	10,301	0	2.3	10,332	2.5	99.6	9,394
4 期（2020年 6 月 15 日）	10,186	0	△1.1	10,227	△1.0	99.6	9,315
5 期（2021年 6 月 15 日）	10,204	0	0.2	10,208	△0.2	99.7	13,284
6 期（2022年 6 月 15 日）	9,854	0	△3.4	9,873	△3.3	99.6	18,739

（注 1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

（注 2）ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。ベンチマークは、設定日（2016年12月16日）を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる委託会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。以下同じ。

■当期中の基準価額と市況等の推移

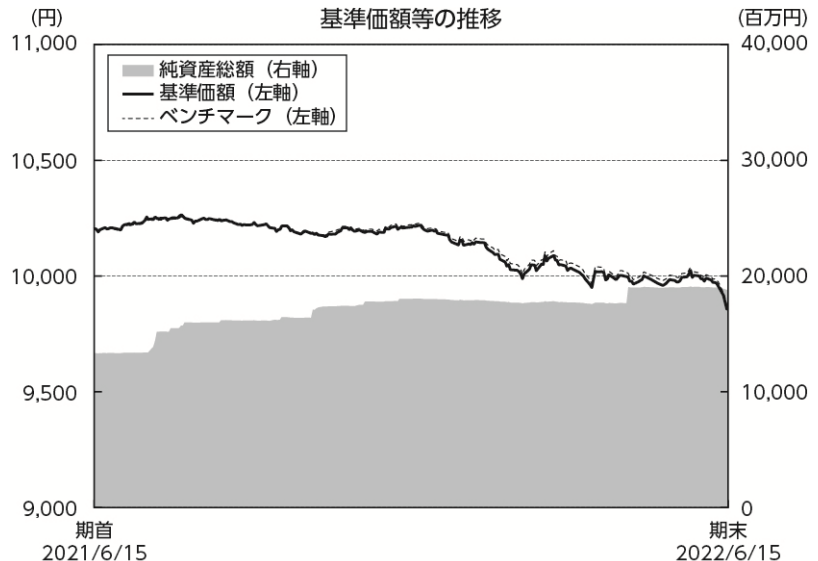
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク		債券組入 比 率
			NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率	
(期 首) 2021年 6 月 15 日	円 10,204	% —	10,208	% —	% 99.7
6 月末	10,198	△0.1	10,199	△0.1	100.3
7 月末	10,251	0.5	10,249	0.4	99.7
8 月末	10,238	0.3	10,240	0.3	99.6
9 月末	10,200	△0.0	10,204	0.0	99.7
10 月末	10,179	△0.2	10,194	△0.1	99.7
11 月末	10,207	0.0	10,219	0.1	99.8
12 月末	10,183	△0.2	10,197	△0.1	99.5
2022年 1 月末	10,100	△1.0	10,124	△0.8	99.7
2 月末	10,050	△1.5	10,073	△1.3	99.6
3 月末	10,019	△1.8	10,044	△1.6	99.7
4 月末	9,999	△2.0	10,020	△1.8	99.7
5 月末	9,986	△2.1	10,005	△2.0	99.8
(期 末) 2022年 6 月 15 日	9,854	△3.4	9,873	△3.3	99.6

（注）騰落率は期首比です。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

【基準価額等の推移】

第6期首	10,204円
第6期末	9,854円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△3.4%



(注1) ベンチマーク（ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指数）は、NOMURA-BPI総合です。

(注2) ベンチマークは、2021年6月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ①2021年12月から2022年2月にかけて、世界的にインフレ懸念が高まるなか、F R B（米連邦準備理事会）などの海外の主要中央銀行が利上げを開始したことから、国内債券利回りも上昇（債券価格は下落）したこと
- ②2022年6月、海外金利の上昇による影響から、超長期国債の利回りが大幅に上昇したこと

上昇要因

- ①2021年7月、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、株式市場の下落により国内債券利回りが低下（債券価格は上昇）したこと
- ②2021年11月、F R B が早期利上げを否定し米国金利が低下したことから、国内債券利回りも低下したこと

【投資環境】

投資環境につきましては、主要投資対象であるアムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンドの運用報告書（後述）をご参照ください。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、アムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンド受益証券を通じて主として円建ての公社債に投資することにより、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当期においては、基本方針に基づきマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

＜アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド＞

マザーファンドのポートフォリオについては、アムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンドの運用報告書（後述）をご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークであるNOMURA－BPI総合の騰落率－3.3%を0.1%下回りました。

マイナス要因：金利が上昇する中、デュレーションがベンチマークに対しやや長めであったことや、信託報酬等の費用を負担したこと

プラス要因：相対的に金利の上昇幅が大きかった30年・40年ゾーンをアンダーウェイトとしていたことや、保有銘柄のスプレッドが縮小したこと

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます（分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

引き続きアムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行います。

＜アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド＞

マザーファンドの今後の運用方針については、アムンディ・円建債券アクティブ・マザーファンドの運用報告書（後述）をご参照ください。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 6 期 (2021年 6 月 16 日 ～2022年 6 月 15 日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	33円 (28) (2) (3)	0.330% (0.275) (0.022) (0.033)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (1) (0)	0.006 (0.000) (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	34	0.336	
期中の平均基準価額は10,134円です。			

- (注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注5) 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（2021年 6 月 16 日から2022年 6 月 15 日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド	千口 5,942,223	千円 6,061,443	千口 20,690	千円 20,987

(注) 単位未満は切捨てです。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月15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
アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド	12,989,922	18,911,455	18,729,905

（注1）単位未満は切捨てです。

（注2）アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末22,826,435千口です。

■投資信託財産の構成（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド	18,729,905	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,289	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	18,770,194	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

アムンディ円債アクティブ・ファンド（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	18,770,194,935円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,289,298
アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド（評価額）	18,729,905,637
(B)負 債	30,737,561
未 払 信 託 報 酬	29,845,258
未 払 利 息	115
そ の 他 未 払 費 用	892,188
(C)純 資 産 総 額 (A－B)	18,739,457,374
元 本	19,016,262,343
次 期 繰 越 損 益 金	△276,804,969
(D)受 益 権 総 口 数	19,016,262,343口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,854円

(注記事項)

期首元本額	13,019,044,474円
期中追加設定元本額	5,997,217,869円
期中一部解約元本額	0円

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 25,654円
支 払 利 息	△ 25,654
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△587,550,542
売 買 損 益	△587,550,542
(C)信 託 報 酬 等	△ 57,130,607
(D)当期損益金(A＋B＋C)	△644,706,803
(E)前期繰越損益金	123,250,077
(F)追加信託差損益金	244,651,757
(配 当 等 相 当 額)	(514,815,834)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△270,164,077)
(G) 計 (D＋E＋F)	△276,804,969
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	△276,804,969
追 加 信 託 差 損 益 金	244,651,757
(配 当 等 相 当 額)	(516,824,781)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△272,173,024)
分 配 準 備 積 立 金	212,130,926
繰 越 損 益 金	△733,587,652

(注1) (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2) (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3) (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。

■分配金のお知らせ

当期の分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

アムンディ円建債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

《第6期》

決算日：2022年6月15日

(計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日)

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主として円建ての公社債に投資をすることにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行います。公社債への投資については、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」および「住宅ローン担保証券（RMBS）戦略」の3つの戦略を積み上げるボトムアップ・アプローチを基にしたアクティブ運用を行います。NOMURA-BPI 総合をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目標とします。
主要運用対象	円建ての公社債
組 入 制 限	株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。（ただし、転換社債の転換、新株引受権の行使および新株予約権の行使により取得する場合に限ります。）外貨建資産への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		債券組入 比 率	純 資 産 総 額
			NOMURA-BPI 総 合	期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
2 期 (2018年 6 月15日)	10,007	1.0	9,946	0.8	99.8	31,035
3 期 (2019年 6 月17日)	10,268	2.6	10,192	2.5	99.6	10,732
4 期 (2020年 6 月15日)	10,179	△0.9	10,088	△1.0	99.6	11,267
5 期 (2021年 6 月15日)	10,221	0.4	10,069	△0.2	99.7	16,773
6 期 (2022年 6 月15日)	9,904	△3.1	9,739	△3.3	99.6	22,606

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。ベンチマークは、設定日(2016年9月26日)前日を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる委託会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。以下同じ。

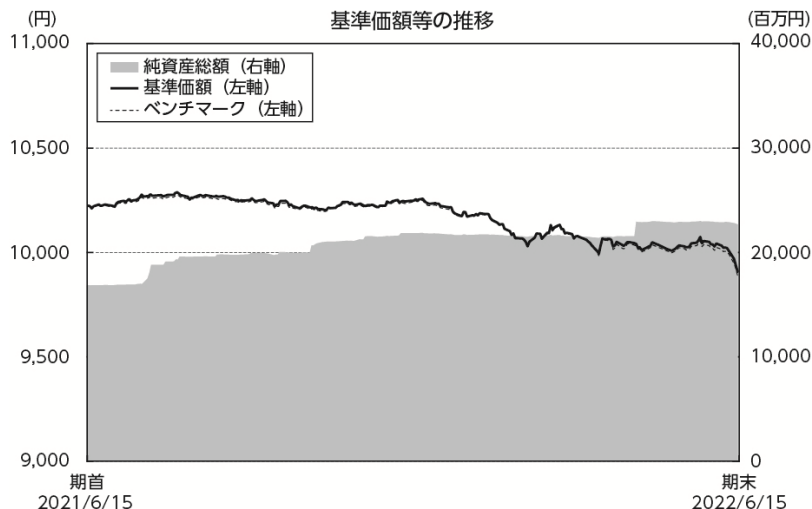
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率
			NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率	
(期 首) 2021年 6 月15日	円 10,221	% —	10,069	% —	% 99.7
6 月末	10,217	△0.0	10,060	△0.1	100.4
7 月末	10,273	0.5	10,110	0.4	99.8
8 月末	10,263	0.4	10,101	0.3	99.7
9 月末	10,227	0.1	10,066	0.0	99.8
10 月末	10,209	△0.1	10,055	△0.1	99.8
11 月末	10,240	0.2	10,080	0.1	99.8
12 月末	10,219	△0.0	10,059	△0.1	99.6
2022年 1 月末	10,139	△0.8	9,986	△0.8	99.7
2 月末	10,091	△1.3	9,936	△1.3	99.6
3 月末	10,063	△1.5	9,908	△1.6	99.8
4 月末	10,045	△1.7	9,884	△1.8	99.8
5 月末	10,035	△1.8	9,869	△2.0	99.8
(期 末) 2022年 6 月15日	9,904	△3.1	9,739	△3.3	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第6期首	10,221円
第6期末	9,904円
騰落率	△3.1%



(注1) ベンチマーク（ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指数）は、NOMURA-BPI総合です。

(注2) ベンチマークは、2021年6月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ①2021年12月から2022年2月にかけて、世界的にインフレ懸念が高まるなか、F R B（米連邦準備理事会）などの海外の主要中央銀行が利上げを開始したことから、国内債券利回りも上昇（債券価格は下落）したこと
- ②2022年6月、海外の金利上昇による影響から、超長期国債の利回りが大幅に上昇したこと

上昇要因

- ①2021年7月、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、株式市場の下落により国内債券利回りが低下（債券価格は上昇）したこと
- ②2021年11月、F R Bが早期利上げを否定し米国金利が低下したことから、国内債券利回りも低下したこと

【投資環境】

＜国内債券市場＞

当期の10年国債利回りは0.05%近辺で始まりしました。2021年7月には、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、株式市場の下落を受けて、10年国債利回りは低下しました。9月になり、F O M C（米連邦公開市場委員会）において、F R Bが11月からの債券買い入れ額

の縮小を示唆したことにより米国金利が大幅上昇したことから、日本の10年国債利回りも大幅な上昇となりました。その後、F R Bが早期利上げを否定したことから米国金利は低下に転じ、日本の10年国債利回りも低下しました。12月に入ると、米国の物価指標が上振れるなか早期利上げ観測が高まり、米国金利が大きく上昇したことを受けて、日本の10年国債利回りも大きく上昇しました。2022年に入ると、世界的にインフレ懸念が高まるなか、F R Bなどの海外の主要中央銀行が利上げを開始したことから、日本の10年国債利回りも上昇基調となりました。4月には、日本銀行が長期金利の上昇を抑えるため、10年物国債を利回り0.25%で無制限に買い入れる連続指値オペを開始しました。米国金利の上昇が続くなか、日本でも超長期国債では利回り上昇が続いたものの、日本銀行の連続指値オペにより10年国債利回りは横ばい推移し、0.25%近辺で当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」、「住宅ローン担保証券（RMB S）戦略」に基づいて収益を獲得します。イールドカーブ戦略では、利回りを高めるため、主に10年・20年ゾーンをオーバーウェイト、5年・7年・30年・40年ゾーンをアンダーウェイトという構造とし、ポートフォリオ全体のデュレーションは、ベンチマークに対し長めとしました。クレジット戦略は、スプレッド（国債との利回り格差）の厚い円建外債およびユーロ円債をオーバーウェイトとしました。住宅ローン担保証券（RMB S）戦略においても、スプレッドの厚い銘柄群によりオーバーウェイトを維持しました。

【ベンチマークとの差異】

当期の基準価額の騰落率は-3.1%となり、ベンチマークであるNOMURA-B P I 総合の騰落率-3.3%を0.2%上回りました。

プラス要因：相対的に金利の上昇幅が大きかった30年・40年ゾーンをアンダーウェイトとしていたことや、保有銘柄のスプレッドが縮小したこと

マイナス要因：金利が上昇する中、デュレーションがベンチマークに対しやや長めであったこと

【今後の運用方針】

今後も、「イールドカーブ戦略」、「クレジット戦略」、「住宅ローン担保証券（RMB S）戦略」に基づいて収益を獲得します。イールドカーブ戦略では、イールドカーブの形状変化に対応して、各年限の比率を適宜調整します。クレジット戦略では、円建外債やユーロ円債のオーバーウェイトを維持します。住宅ローン担保証券（RMB S）戦略では、当面は現状のウェイトを維持しますが、環境の変化により機動的にウェイトを変更する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 6 期 (2021年 6 月16日 ～2022年 6 月15日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は10,168円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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 (2021年 6 月16日から2022年 6 月15日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	37,596,774	32,299,165
	特 殊 債 券	980,867	197,465 (195,532)
	社 債 券 (投 資 法 人 債 券 を 含 む)	1,805,842	1,001,322 (100,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注4) 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)は含まれていません。

■主要な売買銘柄（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第354回利付国債（10年）	4,380,947	第365回利付国債（10年）	3,201,621
第355回利付国債（10年）	4,188,294	第354回利付国債（10年）	2,600,672
第365回利付国債（10年）	4,172,202	第366回利付国債（10年）	2,289,499
第150回利付国債（5年）	2,676,159	第150回利付国債（5年）	2,288,805
第366回利付国債（10年）	2,465,011	第360回利付国債（10年）	1,989,930
第174回利付国債（20年）	2,201,717	第353回利付国債（10年）	1,900,684
第353回利付国債（10年）	1,897,578	第64回利付国債（30年）	1,568,355
第64回利付国債（30年）	1,648,492	第364回利付国債（10年）	1,463,389
第364回利付国債（10年）	1,483,367	第363回利付国債（10年）	1,441,262
第363回利付国債（10年）	1,463,643	第434回利付国債（2年）	1,168,446

（注1）金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

（注2）国内の現先取引によるものは含まれていません。

■利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月15日現在）

公社債

（A）債券種類別開示

国内／外国（邦貨建）公社債

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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	18,331,000 (3,202,000)	17,695,340 (3,097,231)	78.3 (13.7)	— (—)	69.2 (11.1)	6.2 (1.3)	3.0 (1.3)
特 殊 債 券 （ 除 く 金 融 債 ）	1,907,069 (819,681)	1,927,678 (825,207)	8.5 (3.7)	— (—)	8.5 (3.7)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券 （含む投資法人債券）	2,900,000 (2,900,000)	2,894,409 (2,894,409)	12.8 (12.8)	— (—)	— (—)	5.7 (5.7)	7.1 (7.1)
合 計	23,138,069 (6,921,681)	22,517,428 (6,816,848)	99.6 (30.2)	— (—)	77.7 (14.7)	11.9 (7.0)	10.0 (8.4)

（注1）（ ）内は非上場債で内書きです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注3）単位未満は切捨てです。

（注4）—印は組入れなしです。

（注5）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。

(B) 個別銘柄開示

国内／外国（邦貨建）公社債

銘 柄 名	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第４３５回利付国債（２年）	0.005	270,000	270,361	2024／４／１
第１４２回利付国債（５年）	0.1	27,000	27,098	2024／１２／２０
第１４５回利付国債（５年）	0.1	165,000	165,618	2025／９／２０
第１４８回利付国債（５年）	0.005	417,000	416,662	2026／６／２０
第１５０回利付国債（５年）	0.005	388,000	387,123	2026／１２／２０
第３５４回利付国債（１０年）	0.1	1,791,000	1,774,307	2029／３／２０
第３５５回利付国債（１０年）	0.1	4,123,000	4,076,162	2029／６／２０
第３６２回利付国債（１０年）	0.1	866,000	849,398	2031／３／２０
第３６５回利付国債（１０年）	0.1	969,000	955,937	2031／１２／２０
第３６６回利付国債（１０年）	0.2	172,000	171,179	2032／３／２０
第６２回利付国債（３０年）	0.5	202,000	171,964	2049／３／２０
第６３回利付国債（３０年）	0.4	595,000	491,380	2049／６／２０
第１５０回利付国債（２０年）	1.4	129,000	142,414	2034／９／２０
第１５２回利付国債（２０年）	1.2	380,000	410,179	2035／３／２０
第１５８回利付国債（２０年）	0.5	45,000	44,090	2036／９／２０
第１６４回利付国債（２０年）	0.5	370,000	356,709	2038／３／２０
第１６６回利付国債（２０年）	0.7	324,000	320,487	2038／９／２０
第１６７回利付国債（２０年）	0.5	1,908,000	1,824,505	2038／１２／２０
第１６８回利付国債（２０年）	0.4	778,000	729,849	2039／３／２０
第１６９回利付国債（２０年）	0.3	438,000	402,793	2039／６／２０
第１７０回利付国債（２０年）	0.3	396,000	362,937	2039／９／２０
第１７１回利付国債（２０年）	0.3	1,160,000	1,059,509	2039／１２／２０
第１７４回利付国債（２０年）	0.4	1,618,000	1,489,935	2040／９／２０
第２５回メキシコ合衆国円貨債券（２０１８）	0.6	100,000	100,087	2023／４／２０
第１６回フィリピン共和国円貨債券（２０２１）	0.001	200,000	198,166	2024／４／１２
第１９回インドネシア共和国円貨債券（２０２１）	0.33	100,000	99,240	2024／５／２７
第２５回インドネシア共和国円貨債券（２０２２）	0.96	100,000	99,428	2025／６／９
第４回ウルグアイ東方共和国円貨債券（２０２１）	0.52	200,000	198,694	2024／１２／９
第９回ハンガリー円貨債券（２０２２）	0.45	100,000	99,116	2025／２／２５
小 計		18,331,000	17,695,340	
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第３回貸付債権担保Ｓ種住宅金融支援機構債券	2.09	10,930	11,072	2037／１１／１０
第７回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.14	67,498	67,035	2034／２／１０
第８回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.13	75,502	74,823	2034／６／１０
第９回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.19	20,208	20,315	2037／５／１０
第２４回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.34	15,893	16,698	2044／５／１０
第３４回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.86	46,144	48,520	2045／３／１０
第５６回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	83,979	87,355	2047／１／１０
第６１回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	31,800	32,915	2047／６／１０
第７２回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	34,033	35,001	2048／５／１０
第７８回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	69,242	71,213	2048／１１／１０

銘 柄 名	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	105,588	108,576	2048/12/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	38,578	39,686	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	77,040	79,259	2049/2/10
第82回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0	198,510	203,562	2049/3/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	40,223	41,274	2049/5/10
第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.96	42,542	43,550	2049/8/10
第88回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.93	43,421	44,381	2049/9/10
第97回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.83	228,460	232,151	2050/6/10
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	59,808	60,896	2050/8/10
第108回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.34	345,160	339,578	2051/5/10
第126回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.43	156,930	154,930	2052/11/10
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	93,966	92,053	2055/11/10
第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	21,614	22,821	2044/10/10
小 計		1,907,069	1,927,678	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第15回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.35	100,000	100,057	2023/6/9
第15回楽天株式会社無担保社債	0.5	100,000	99,443	2024/12/2
第10回株式会社新生銀行無担保社債	0.3	100,000	99,633	2025/1/23
第18回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.69	100,000	99,895	2024/5/30
第20回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.7	100,000	99,794	2024/12/5
第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.73	100,000	100,129	2023/12/1
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	100,000	99,776	2024/12/23
第48回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.13	200,000	200,726	2022/12/9
第2回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債（2018）	0.645	100,000	100,129	2023/7/12
第4回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	1.258	100,000	101,098	2024/1/25
第6回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債（2019）	1.258	100,000	101,009	2024/1/25
第9回マラヤン・バンキング・ベルハッド円貨社債	0.25	100,000	99,072	2025/2/4
第1回パークレイズ・ビーエルシー期限前償還条項付円貨社債	1.232	100,000	100,587	2024/9/25
第4回エイチエスビーシー・ホールディングス・ビーエルシー期限前償還条項付円貨社債	0.575	100,000	99,688	2024/9/13
第6回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債（2018）	0.65	200,000	200,066	2023/5/30
第1回バンコ・サンタンデル・エセ・アー非上位円貨社債（2017）	0.568	100,000	99,916	2023/1/11
第2回大韓航空円貨社債	0.45	100,000	99,165	2025/1/21
第23回ルノー円貨社債（2021）	1.03	100,000	99,193	2023/7/6
第24回ルノー円貨社債	1.54	100,000	99,061	2024/7/5
第1回ビー・エヌ・ビー・パリバ非上位円貨社債	0.967	100,000	100,201	2024/3/1
第3回ソシエテ・ジェネラル非上位円貨社債（2018）	0.804	100,000	99,594	2023/10/12
第1回A号ロッテコーポレーション円貨社債	0.32	100,000	99,214	2024/10/25
INTESA SANPAOLO SPA 0.68 03/11/24	0.68	200,000	198,244	2024/3/11
SOCIETE GENERALE SA	0.768	100,000	99,763	2024/9/27
CPI PROPERTY GROUP SA 0.35 04/07/25	0.35	100,000	98,889	2025/4/7
INTESA SANPAOLO SPA 1 05/27/25	1.0	100,000	100,067	2025/5/27
小 計		2,900,000	2,894,409	
合 計		23,138,069	22,517,428	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,517,428	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,000,762	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	23,518,190	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	23,518,190,745円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	63,598,975
公 社 債(評価額)	22,517,428,133
未 収 入 金	915,197,600
未 収 利 息	17,219,198
前 払 費 用	4,746,839
(B)負 債	911,536,772
未 払 金	911,530,650
未 払 利 息	182
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	22,606,653,973
元 本	22,826,435,532
次 期 繰 越 損 益 金	△219,781,559
(D)受 益 権 総 口 数	22,826,435,532口
1万口当たり基準価額 (C / D)	9,904円

（注記事項）

期首元本額	16,409,698,549円
期中追加設定元本額	6,938,176,257円
期中一部解約元本額	521,439,274円

（当期末元本の内訳）

アムンディ円債アクティブ・ファンド （適格機関投資家専用）	18,911,455,611円
アムンディ円建債券アクティブ・ファンド （ダイワ投資一任専用）	3,914,979,921円

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	85,561,840円
受 取 利 息	85,657,788
支 払 利 息	△ 95,948
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△795,288,405
売 買 益	16,204,445
売 買 損	△811,492,850
(C)そ の 他 費 用 等	△ 95,135
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△709,821,700
(E)前 期 繰 越 損 益 金	363,371,124
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	136,000,743
(G)解 約 差 損 益 金	△ 9,331,726
(H) 計 (D + E + F + G)	△219,781,559
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△219,781,559

（注1）(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2）(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3）(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。

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第4期（決算日 2022年6月10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。
「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）」は、2022年6月10日に第4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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	2018年6月21日から無期限です。
運用方針	NOMURA-BPI 総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RM日本債券コア・アクティブマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【運用のご報告の表記について】

・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			NOMURA-BPI 総合		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	(ベンチマーク)		
(設定日)	円			円	%		%	百万円
2018年6月21日	10,000	—		—	—	382.521	—	1,001
1期(2019年6月10日)	10,223		0		2.2	392.098	97.8	44,973
2期(2020年6月10日)	10,074		0		△1.5	387.318	97.6	69,209
3期(2021年6月10日)	10,094		0		0.2	387.407	98.4	58,999
4期(2022年6月10日)	9,784		0		△3.1	378.474	97.9	96,762

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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) 「NOMURA-BPI 総合」は、野村証券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。野村証券株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		NOMURA-BPI 総合		債 券 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円		%		%	%
2021年6月10日	10,094	—	—	387.407	—	98.4
6月末	10,079	△0.1		386.903	△0.1	98.5
7月末	10,130	0.4		388.809	0.4	97.4
8月末	10,124	0.3		388.461	0.3	98.5
9月末	10,085	△0.1		387.116	△0.1	99.5
10月末	10,073	△0.2		386.721	△0.2	98.1
11月末	10,098	0.0		387.655	0.1	97.1
12月末	10,074	△0.2		386.841	△0.1	99.0
2022年1月末	9,990	△1.0		384.056	△0.9	98.0
2月末	9,916	△1.8		382.128	△1.4	98.6
3月末	9,875	△2.2		381.037	△1.6	99.0
4月末	9,841	△2.5		380.119	△1.9	98.7
5月末	9,819	△2.7		379.538	△2.0	98.9
(期 末)						
2022年6月10日	9,784	△3.1		378.474	△2.3	97.9

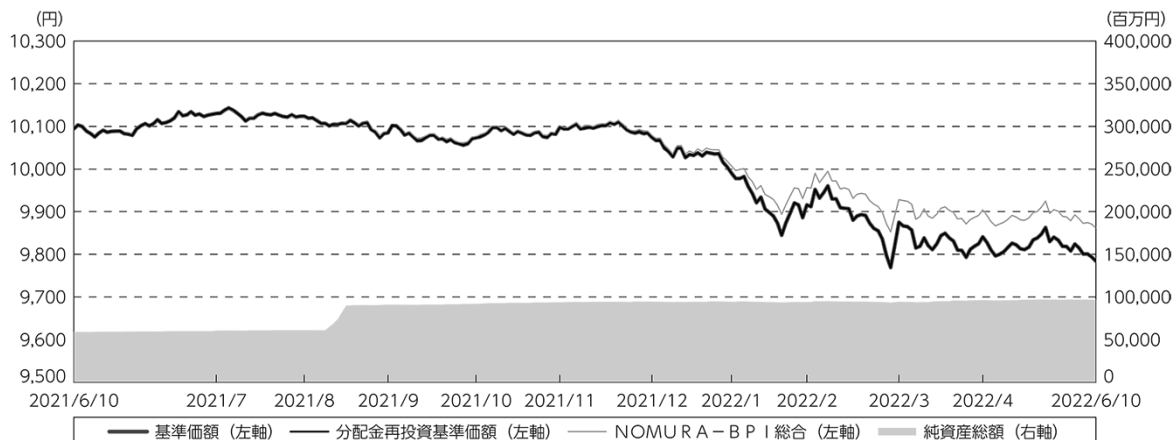
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2021年6月11日～2022年6月10日）

期中の基準価額等の推移



期 首：10,094円

期 末：9,784円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△ 3.1%（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）NOMURA-BPI 総合は、期首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）NOMURA-BPI 総合は当ファンドのベンチマークです。
- （注）NOMURA-BPI 総合は、野村証券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。野村証券株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- （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

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末10,094円から当期末9,784円となり、310円の下落となりました。

供給制約と資源価格の上昇を背景に世界的にインフレに対する懸念が台頭し、各中央銀行が金融緩和の正常化に向かう対話を通して海外金利が上昇し、同影響を受け本邦金利も上昇しました。ウクライナ情勢の不確実性を背景に市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことで、クレジットスプレッドはワイド化し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、行動制限措置の慢性化による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、国内の金利水準は低下（債券価格は上昇）しました。期後半は、主要国中央銀行の金融政策正常化の前倒し観測の影響から、長期金利は日銀の変動許容幅の上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀は2022年4月の金融政策決定会合で指値オペを毎営業日行うことを明記するなど、長期金利の上昇抑制を継続する方針が示され、長期金利は0.25%近辺での推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。2022年に入り、国内金利の上昇幅が拡大する中、デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。また、国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、相対的に投資妙味の乏しい地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

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-3.1%となり、ベンチマークの-2.3%を0.8%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・ 事業債および円建外債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・ 超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。

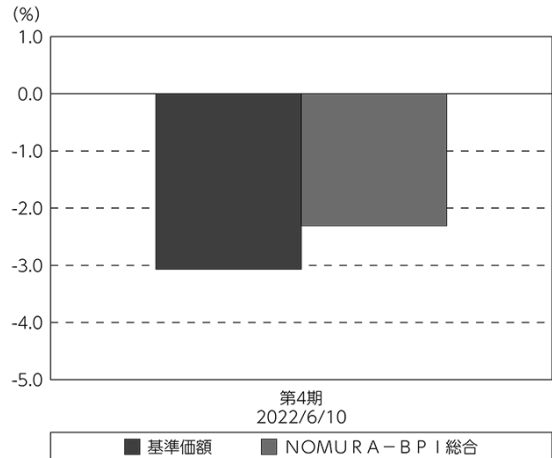
（マイナス要因）

- ・ 2022年1月以降の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに作用しました。

（その他の要因）

- ・ 信託報酬がマイナスに作用しました。
- ・ 取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナス要因となりました。
- ・ ベンチマークとファンド評価に用いる価格が異なることから価格評価差異が生じ、プラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（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、分配を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4期
	2021年6月11日～ 2022年6月10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	308

（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

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

引き続き、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

日銀が「連続指値オペ運用の明確化」を決めたことにより、当面10年物金利は0.25%を上限として推移することを想定しています。一方、日銀総裁人事を巡る金融政策の継続性や消費者物価上振れへの不安は、長期金利の上昇圧力として作用するとみています。しかしながら、賃金への波及が伺えないことなどから現状の金融政策は維持されると考えており、引き続きベンチマークに対して乖離幅を拡大した運営を行う方針です。イールドカーブ戦略では、預金金融機関からの需要が期待でき、ロールダウン効果が大きい20年物国債への投資が選好されると考えており、同ゾーンのウェイトを高める運用を行う方針です。

種別戦略では、当面はウクライナ情勢等の不透明要素が残存するものの、中長期的に不透明感が払しょくされることで、調整したクレジットスプレッドは落ち着きを取り戻す可能性があると考えています。よって不透明感から被る影響が小さいと想定される企業、資金調達力に懸念がないと判断する企業を中心に慎重な銘柄選別をする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.209	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	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)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.009	(b) 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)	(0)	(0.000)	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)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	22	0.218	
期中の平均基準価額は、10,008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) 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。

○ 売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2022年6月10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
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口 39,959,983	千円 40,541,110	千口 —	千円 —

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2022年6月10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（2021年6月11日～2022年6月10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

(2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年6月10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日本債券コア・アクティブマザーファンド	58,043,481	98,003,465	96,700,019

○投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	96,700,019	99.8
コール・ローン等、その他	168,493	0.2
投資信託財産総額	96,868,512	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

(2021年6月11日～2022年6月10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（2022年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	96,868,512,882
コール・ローン等	168,493,840
RMB日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額)	96,700,019,042
(B) 負債	106,300,235
未払信託報酬	98,977,156
未払利息	457
その他未払費用	7,322,622
(C) 純資産総額(A－B)	96,762,212,647
元本	98,897,526,566
次期繰越損益金	△ 2,135,313,919
(D) 受益権総口数	98,897,526,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,784円

(注) 当ファンドの期首元本額は58,447,631,133円、期中追加設定元本額は40,449,895,433円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9784円です。

(注) 2022年6月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,135,313,919円です。

○損益の状況（2021年6月11日～2022年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 95,393
支払利息	△ 95,393
(B) 有価証券売買損益	△2,801,659,753
売買損	△2,801,659,753
(C) 信託報酬等	△ 185,659,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,987,414,990
(E) 前期繰越損益金	△ 128,664,473
(F) 追加信託差損益金	980,765,544
(配当等相当額)	(2,103,021,374)
(売買損益相当額)	(△1,122,255,830)
(G) 計(D+E+F)	△2,135,313,919
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,135,313,919
追加信託差損益金	980,765,544
(配当等相当額)	(2,115,429,658)
(売買損益相当額)	(△1,134,664,114)
分配準備積立金	937,666,288
繰越損益金	△4,053,745,751

(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(207,595,481円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,115,429,658円)および分配準備積立金(730,070,807円)より分配対象収益は3,053,095,946円(1万口当たり308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

該当事項はございません。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2022年6月10日）
（2021年6月11日～2022年6月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2018年6月21日から無期限です。
運用方針	①主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。また、市場環境によっては、国債先物取引、国債先物オプション取引等を行うことがあります。 ②マクロ経済動向や金融市場の分析を基に、将来の金融・財政政策等を予想し、金利およびクレジットスプレッドの方向性を予測することによって、NOMURA-BPI総合に対する超過収益の獲得を目指します。 ③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	・ NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。

【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 期 騰 落 中 率	NOMURA-BPI 総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2018年6月21日	10,000	—	382.521	—	1,000
1期(2019年6月10日)	10,240	2.4	392.098	97.8	44,955
2期(2020年6月10日)	10,113	△1.2	387.318	97.7	69,162
3期(2021年6月10日)	10,158	0.4	387.407	98.5	58,957
4期(2022年6月10日)	9,867	△2.9	378.474	97.9	96,697

(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) 「NOMURA-BPI 総合」は、野村証券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。野村証券株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 期 騰 落 率	NOMURA-BPI 総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
		期 騰 落 率	期 騰 落 率	
(期 首)	円	%	%	%
2021年6月10日	10,158	—	387.407	98.5
6月末	10,144	△0.1	386.903	98.5
7月末	10,197	0.4	388.809	97.5
8月末	10,193	0.3	388.461	98.6
9月末	10,155	△0.0	387.116	99.5
10月末	10,145	△0.1	386.721	98.2
11月末	10,172	0.1	387.655	97.2
12月末	10,150	△0.1	386.841	99.1
2022年1月末	10,067	△0.9	384.056	98.1
2月末	9,994	△1.6	382.128	98.7
3月末	9,955	△2.0	381.037	99.0
4月末	9,922	△2.3	380.119	98.8
5月末	9,902	△2.5	379.538	99.0
(期 末)				
2022年6月10日	9,867	△2.9	378.474	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年6月11日～2022年6月10日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末10,158円から当期末9,867円となり、291円の下落となりました。

供給制約と資源価格の上昇を背景に世界的にインフレに対する懸念が台頭し、各中央銀行が金融緩和の正常化に向かう対話を通して海外金利が上昇し、同影響を受け本邦金利も上昇しました。ウクライナ情勢の不確実性を背景に市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことで、クレジットスプレッドはワイド化し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

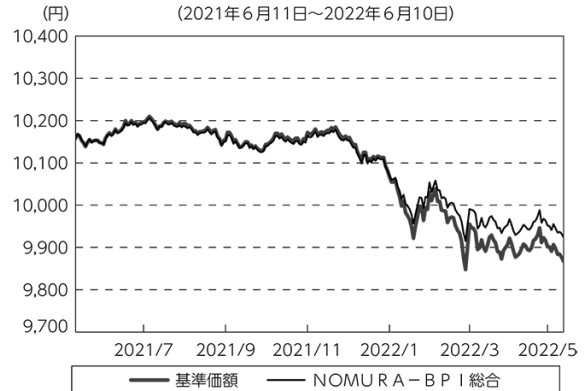
投資環境

国内債券市場

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、行動制限措置の慢性化による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、国内の金利水準は低下（債券価格は上昇）しました。期後半は、主要国中央銀行の金融政策正常化の前倒し観測の影響から、長期金利は日銀の変動許容幅の上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀は2022年4月の金融政策決定会合で指値オペを毎営業日行うことを明記するなど、長期金利の上昇抑制を継続する方針が示され、長期金利は0.25%近辺での推移となりました。

基準価額等の推移

(2021年6月11日～2022年6月10日)



(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。

当ファンドのポートフォリオ

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。2022年に入り、国内金利の上昇幅が拡大する中、デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。また、国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、相対的に投資妙味の乏しい地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

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-2.9%となり、ベンチマークの-2.3%を0.6%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・事業債および円建外債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。

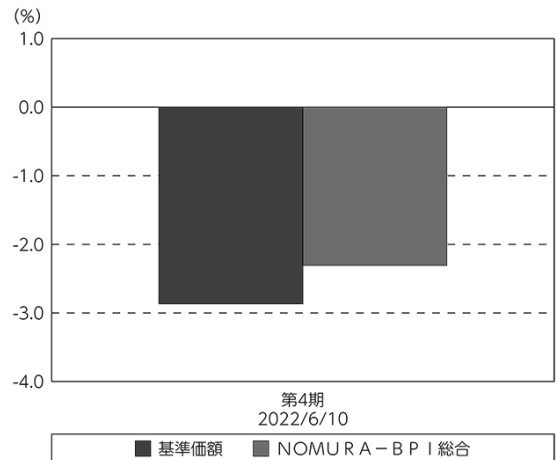
(マイナス要因)

- ・2022年1月以降の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに作用しました。

(その他の要因)

- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナス要因となりました。
- ・ベンチマークとファンド評価に用いる価格が異なることから価格評価差異が生じ、プラスに寄与しました。

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、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

日銀が「連続指値オペ運用の明確化」を決めたことにより、当面10年物金利は0.25%を上限として推移することを想定しています。一方、日銀総裁人事を巡る金融政策の継続性や消費者物価上振れへの不安は、長期金利の上昇圧力として作用するとみています。しかしながら、賃金への波及が伺えないことなどから現状の金融政策は維持されると考えており、引き続きベンチマークに対して乖離幅を拡大した運営を行う方針です。イールドカーブ戦略では、預金金融機関からの需要が期待でき、ロールダウン効果が大きい20年物国債への投資が選好されると考えており、同ゾーンのウェイトを高める運用を行う方針です。

種別戦略では、当面はウクライナ情勢等の不透明要素が残存するものの、中長期的に不透明感が払しょくされることで、調整したクレジットスプレッドは落ち着きを取り戻す可能性があると考えています。よって不透明感から被る影響が小さいと想定される企業、資金調達力に懸念がないと判断する企業を中心に慎重な銘柄選別をする方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(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)	(0)	(0.000)	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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,083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

(2021年6月11日～2022年6月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	246,372,600	220,993,952
	特殊債券	300,000	—
	社債券（投資法人債券を含む）	20,400,000	(39,664)
			6,225,520

(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

(2021年6月11日～2022年6月10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 (2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年6月10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	%	%	%	%	%
国債証券	67,874,950	66,605,336	68.9	—	63.9	3.3	1.6
特殊債券	1,046,266	1,034,450	1.1	—	1.1	—	—
(除く金融債)	(1,046,266)	(1,034,450)	(1.1)	(—)	(1.1)	(—)	(—)
普通社債券	27,300,000	27,062,433	28.0	—	18.4	7.7	1.9
(含む投資法人債券)	(27,300,000)	(27,062,433)	(28.0)	(—)	(18.4)	(7.7)	(1.9)
合 計	96,221,216	94,702,220	97.9	—	83.4	11.0	3.5
	(28,346,266)	(28,096,883)	(29.1)	(—)	(19.5)	(7.7)	(1.9)

(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
国債証券		%	千円	千円	
第423回利付国債（2年）		0.005	70,000	70,061	2023/4/1
第426回利付国債（2年）		0.005	720,000	720,756	2023/7/1
第431回利付国債（2年）		0.005	2,500	2,503	2023/12/1
第432回利付国債（2年）		0.005	5,000	5,006	2024/1/1
第435回日本国債（2年）		0.005	400,000	400,648	2024/4/1
第436回利付国債（2年）		0.005	380,000	380,642	2024/5/1
第141回利付国債（5年）		0.1	570,000	572,331	2024/9/20
第143回利付国債（5年）		0.1	1,150,000	1,155,577	2025/3/20
第149回利付国債（5年）		0.005	230,000	230,342	2026/9/20
第150回利付国債（5年）		0.005	80,000	80,090	2026/12/20
第6回利付国債（40年）		1.9	90,000	109,186	2053/3/20
第8回利付国債（40年）		1.4	110,000	119,385	2055/3/20
第11回利付国債（40年）		0.8	450,000	410,080	2058/3/20
第13回利付国債（40年）		0.5	30,000	24,415	2060/3/20
第15回利付国債（40年）		1.0	310,000	295,696	2062/3/20
第342回利付国債（10年）		0.1	110,000	110,622	2026/3/20
第345回利付国債（10年）		0.1	470,000	472,547	2026/12/20
第346回利付国債（10年）		0.1	600,000	603,000	2027/3/20
第352回利付国債（10年）		0.1	490,000	490,303	2028/9/20
第356回利付国債（10年）		0.1	9,471,750	9,424,107	2029/9/20
第357回利付国債（10年）		0.1	3,830,000	3,804,415	2029/12/20
第360回利付国債（10年）		0.1	2,360,000	2,335,078	2030/9/20
第361回利付国債（10年）		0.1	380,000	375,557	2030/12/20
第362回利付国債（10年）		0.1	330,000	325,891	2031/3/20
第365回利付国債（10年）		0.1	15,790,000	15,576,835	2031/12/20
第37回利付国債（30年）		1.9	30,000	36,102	2042/9/20
第46回利付国債（30年）		1.5	473,300	532,997	2045/3/20
第49回利付国債（30年）		1.4	60,000	66,208	2045/12/20
第52回利付国債（30年）		0.5	1,030,000	932,139	2046/9/20
第54回利付国債（30年）		0.8	90,000	86,944	2047/3/20
第56回利付国債（30年）		0.8	80,000	76,927	2047/9/20
第58回利付国債（30年）		0.8	550,000	526,383	2048/3/20
第59回利付国債（30年）		0.7	490,000	456,817	2048/6/20
第62回利付国債（30年）		0.5	450,000	394,983	2049/3/20
第65回利付国債（30年）		0.4	100,000	85,032	2049/12/20
第67回利付国債（30年）		0.6	30,000	26,787	2050/6/20
第68回利付国債（30年）		0.6	100,000	89,121	2050/9/20
第70回利付国債（30年）		0.7	1,113,200	1,015,895	2051/3/20
第71回利付国債（30年）		0.7	70,000	63,770	2051/6/20
第73回利付国債（30年）		0.7	180,000	163,771	2051/12/20
第74回利付国債（30年）		1.0	4,800,000	4,708,176	2052/3/20
第137回利付国債（20年）		1.7	50,000	57,086	2032/6/20
第144回利付国債（20年）		1.5	1,050,000	1,181,418	2033/3/20
第161回利付国債（20年）		0.6	2,500	2,513	2037/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第167回利付国債 (20年)		0.5	183,400	179,161	2038/12/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	845,000	789,170	2039/12/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	1,750,000	1,652,770	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	2,790,000	2,626,729	2040/9/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	1,840,000	1,754,219	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	2,693,300	2,515,434	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)		0.5	2,315,000	2,199,018	2041/9/20
第180回利付国債 (20年)		0.8	6,280,000	6,290,676	2042/3/20
小 計			67,874,950	66,605,336	
特殊債券 (除く金融債)					
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	185,026	182,633	2055/8/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.37	92,883	91,739	2055/9/10
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	93,966	92,682	2055/11/10
第163回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	94,026	92,709	2055/12/10
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	94,827	93,932	2056/3/10
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	95,401	94,615	2056/4/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	95,562	94,684	2056/5/10
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.38	97,889	96,978	2056/11/10
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	196,686	194,473	2056/12/10
小 計			1,046,266	1,034,450	
普通社債券 (含む投資法人債券)					
第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.896	900,000	901,125	2082/3/20
第3回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.259	900,000	904,293	2082/3/20
第518回関西電力株式会社社債		0.44	100,000	99,647	2028/6/20
第524回関西電力株式会社社債		0.514	200,000	199,984	2028/10/25
第536回関西電力株式会社社債		0.44	200,000	196,454	2030/12/20
第538回関西電力株式会社社債		0.39	100,000	97,757	2031/1/24
第541回関西電力株式会社社債		0.37	100,000	97,334	2031/9/19
第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.84	400,000	394,052	2061/12/23
第536回東北電力株式会社社債		0.29	400,000	387,200	2031/9/25
第545回東北電力株式会社社債		0.4	600,000	599,244	2027/6/25
第451回九州電力株式会社社債		0.45	100,000	100,121	2027/5/25
第491回九州電力株式会社社債		0.34	100,000	97,288	2031/4/25
第1回大樹生命保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.74	100,000	99,946	2051/7/2
第1回朝日生命保険相互株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.5	100,000	99,581	2057/2/10
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債		0.3	100,000	98,820	2031/3/14
第1回アサヒグループホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		0.97	200,000	201,888	2080/10/15
第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.28	200,000	203,270	2055/7/2
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債		0.4	800,000	782,736	2031/10/14
第15回Zホールディングス株式会社無担保社債		0.35	100,000	100,068	2023/6/9
第20回Zホールディングス株式会社無担保社債		0.46	100,000	98,276	2028/7/28
第16回楽天株式会社無担保社債		0.6	900,000	891,369	2026/12/2
第13回出光興産株式会社無担保社債		0.12	100,000	99,487	2026/7/15
第1回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.7	100,000	99,741	2081/6/15
第3回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.31	200,000	199,522	2081/6/15
第1回ジェイ エフ イー ホールディングス株式会社 (劣後)		0.68	100,000	99,218	2081/6/10

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1回バナソニック株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		0.74	400,000	398,808	2081/10/14
第3回バナソニック株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担		1.0	500,000	489,580	2081/10/14
第2回株式会社会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無		1.05	300,000	299,508	2051/1/28
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債		0.315	100,000	99,977	2023/9/25
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社会社利払繰延条項・期		1.05	300,000	301,386	2050/9/23
第2回住友生命第1回劣後ローン流動化株式会社会社利払繰延条項・期		1.105	200,000	200,366	2080/10/20
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社会社利払繰延条項・期		0.97	300,000	297,081	2051/5/11
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社会社利払繰延条項		0.88	300,000	296,727	2051/8/2
第1回全共連第1回劣後ローン流動化株式会社会社利払繰延条項・期限		0.87	500,000	495,160	2051/10/25
第1回日本生命第7回劣後ローン流動化株式会社会社利払繰延条項・期		1.03	700,000	696,325	2052/5/10
第7回三菱商事株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		0.51	100,000	99,338	2081/9/13
第22回株式会社会社みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付		0.56	100,000	99,860	2030/6/24
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債		0.38	400,000	397,496	2030/9/20
第55回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.37	200,000	198,570	2026/12/18
第27回SBIホールディングス株式会社無担保社債		0.8	700,000	699,762	2024/12/23
第64回アイフル株式会社無担保社債		0.97	1,100,000	1,099,725	2024/6/14
第80アコム株式会社無担保社債		0.28	100,000	99,648	2026/2/26
第1回三菱HCキャピタル株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条項		0.63	700,000	699,853	2081/9/27
第4回第一生命ホールディングス株式会社会社利払繰延条項・任意償還		0.9	800,000	785,984	—
第1回東京海上日動火災保険(劣後特約付)		0.96	200,000	199,964	2079/12/24
第5回三井住友海上火災保険株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条		1.02	100,000	99,716	2081/2/7
第5回三菱地所株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社		0.66	100,000	99,790	2081/2/3
第129回三菱地所株式会社会社無担保社債		0.17	500,000	499,045	2026/8/5
第1回西日本鉄道株式会社会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保		0.59	100,000	99,228	2056/6/22
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.58	200,000	195,392	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.57	200,000	194,728	2030/12/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.52	100,000	96,713	2031/6/3
第14回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.24	400,000	395,644	2026/10/9
第16回ソフトバンク株式会社無担保社債		0.52	900,000	868,293	2031/10/10
第1回九州電力株式会社(劣後特約付)		0.99	500,000	504,835	2080/10/15
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.81	100,000	100,304	2027/10/22
第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.79	300,000	300,237	2028/1/25
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.89	100,000	99,372	2030/7/24
第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.57	300,000	300,384	2025/9/12
第18回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.83	300,000	300,201	2028/10/18
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債		1.08	200,000	201,754	2030/7/16
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.64	200,000	200,154	2026/10/8
第44回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.4	100,000	99,352	2026/4/22
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.8	100,000	98,366	2031/4/22
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債		1.05	100,000	98,009	2036/4/22
第49回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.6	300,000	298,767	2027/4/26
第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債		2.4	200,000	194,334	2028/9/15
第35回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債		0.279	500,000	493,865	2026/10/21
第9回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨		1.1	900,000	886,068	2031/12/16
第3回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債		0.385	600,000	600,024	2023/1/25
第9回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債		0.514	400,000	392,084	2027/7/6

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10回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債		1.247	900,000	896,910	2028/5/26
第6回ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債		0.65	700,000	700,700	2023/5/30
第23回ルノー円貨社債		1.03	300,000	297,789	2023/7/6
BNP パリバ EMTN		0.557	2,000,000	1,951,536	2027/5/20
BARCLAYS PLC EMTN		0.654	400,000	395,300	2027/6/9
小	計		27,300,000	27,062,433	
合	計		96,221,216	94,702,220	

(注) 償還年月日がーとあるのは永久債です。

○投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 94,702,220	% 90.9
コール・ローン等、その他	9,535,471	9.1
投資信託財産総額	104,237,691	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

(2021年6月11日～2022年6月10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 (2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	104,237,691,157
コール・ローン等	1,726,017,683
公社債(評価額)	94,702,220,299
未収入金	7,693,088,800
未収利息	82,303,459
前払費用	34,060,916
(B) 負債	7,540,562,689
未払金	7,540,545,041
未払利息	4,680
その他未払費用	12,968
(C) 純資産総額(A－B)	96,697,128,468
元本	98,003,465,129
次期繰越損益金	△ 1,306,336,661
(D) 受益権総口数	98,003,465,129口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,867円

(注) 当ファンドの期首元本額は58,043,481,783円、期中追加設定元本額は39,959,983,346円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 2022年6月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・リソナ日本債券ファンド・コア・アクティブ(適格機関投資家専用) 98,003,465,129円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9867円です。

(注) 2022年6月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,306,336,661円です。

○損益の状況 (2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	393,350,718
受取利息	394,668,152
支払利息	△ 1,317,434
(B) 有価証券売買損益	△3,194,791,223
売買益	133,627,347
売買損	△3,328,418,570
(C) 保管費用等	△ 286,443
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,801,726,948
(E) 前期繰越損益金	914,263,633
(F) 追加信託差損益金	581,126,654
(G) 計(D＋E＋F)	△1,306,336,661
次期繰越損益金(G)	△1,306,336,661

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

RM国内債券マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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、NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合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、NOMURA-BPI総合への連動性を高めるため、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	・ NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものに限りま す。 ・ 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。

【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		NOMURA-BPI 総合		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰	中 落 率	
	円		%			%	百万円
2期(2018年1月25日)	10,328		0.3	379.684		0.3	46,026
3期(2019年1月25日)	10,483		1.5	385.440		1.5	64,555
4期(2020年1月27日)	10,645		1.5	391.374		1.5	80,324
5期(2021年1月25日)	10,506		△1.3	386.571		△1.2	82,199
6期(2022年1月25日)	10,475		△0.3	385.520		△0.3	123,850

(注) 「NOMURA-BPI 総合」は、野村證券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		NOMURA-BPI 総合		債 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落	率
(期 首) 2021年1月25日	円		%			%
	10,506		—	386.571		—
1月末	10,497		△0.1	386.252		△0.1
2月末	10,410		△0.9	383.056		△0.9
3月末	10,482		△0.2	385.724		△0.2
4月末	10,502		△0.0	386.440		△0.0
5月末	10,506		0.0	386.621		0.0
6月末	10,512		0.1	386.903		0.1
7月末	10,564		0.6	388.809		0.6
8月末	10,556		0.5	388.461		0.5
9月末	10,520		0.1	387.116		0.1
10月末	10,508		0.0	386.721		0.0
11月末	10,533		0.3	387.655		0.3
12月末	10,510		0.0	386.841		0.1
(期 末) 2022年1月25日	10,475		△0.3	385.520		△0.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末10,506円から当期末10,475円となり、31円の値下がりとなりました。

国内債券の市況（NOMURA-BPI総合）の下落により、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

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期初は、主要海外金利の上昇や、日銀の長期金利変動許容幅の拡大観測の強まりを背景に、長期金利は一時0.1%台後半まで上昇しました。期央には、度重なる緊急事態宣言の発令・延長による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、国内の金利水準は低下しました。期末にかけて、主要国中央銀行の金融政策正常化の前倒し観測の影響を受けて、国内の長期金利は水準を切り上げました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の債券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合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（満期構成やデュレーション（金利感応度））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。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

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-0.3%となり、ベンチマークの-0.3%とほぼ同水準となりました。

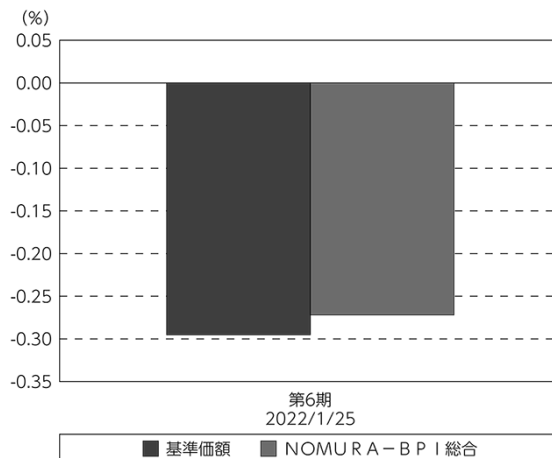
(マイナス要因)

- ・コスト負担(債券等に係る取引費用)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債券時価が異なったこと

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NOMURA-BPI 総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI 総合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

(2021年 1 月26日～2022年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,508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

(2021年 1 月26日～2022年 1 月25日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 58,763,196	千円 23,001,692
	地方債証券	3,085,191	602,947
	特殊債券	2,532,987	303,645
	社債券（投資法人債券を含む）	2,820,410	(126,087)
			602,221

(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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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（2021年1月26日～2022年1月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022年1月25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B B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	%	%	%	%	%
国債証券	97,414,000	102,703,182	82.9	—	53.7	19.3	9.9
	(900,000)	(873,804)	(0.7)	(—)	(0.7)	(—)	(—)
地方債証券	6,684,500	6,899,600	5.6	—	3.8	1.4	0.3
	(6,684,500)	(6,899,600)	(5.6)	(—)	(3.8)	(1.4)	(0.3)
特殊債券 (除く金融債)	7,064,579	7,278,388	5.9	—	3.8	1.7	0.3
	(7,064,579)	(7,278,388)	(5.9)	(—)	(3.8)	(1.7)	(0.3)
金融債券	400,000	399,999	0.3	—	—	0.2	0.1
	(400,000)	(399,999)	(0.3)	(—)	(—)	(0.2)	(0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	5,700,000	5,724,692	4.6	—	2.4	1.8	0.4
	(5,700,000)	(5,724,692)	(4.6)	(—)	(2.4)	(1.8)	(0.4)
合 計	117,263,079	123,005,862	99.3	—	63.8	24.4	11.1
	(20,749,079)	(21,176,483)	(17.1)	(—)	(10.8)	(5.1)	(1.2)

(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、B B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	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第421回利付国債 (2年)	0.1	400,000	400,772	2023/2/1
第423回利付国債 (2年)	0.005	860,000	860,911	2023/4/1
第424回利付国債 (2年)	0.005	600,000	600,678	2023/5/1
第425回利付国債 (2年)	0.005	350,000	350,423	2023/6/1
第426回利付国債 (2年)	0.005	650,000	650,786	2023/7/1
第427回利付国債 (2年)	0.005	840,000	841,075	2023/8/1
第428回利付国債 (2年)	0.005	420,000	420,567	2023/9/1
第429回利付国債 (2年)	0.005	350,000	350,497	2023/10/1
第430回利付国債 (2年)	0.005	630,000	630,888	2023/11/1
第136回利付国債 (5年)	0.1	1,180,000	1,182,961	2023/6/20
第137回利付国債 (5年)	0.1	1,070,000	1,073,177	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	1,490,000	1,494,946	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	1,980,000	1,987,444	2024/3/20
第140回利付国債 (5年)	0.1	1,710,000	1,716,976	2024/6/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	1,250,000	1,255,637	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	1,220,000	1,226,014	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	1,070,000	1,075,724	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	1,360,000	1,367,860	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	1,220,000	1,227,356	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,460,000	1,469,125	2025/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	980,000	982,440	2026/3/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	1,280,000	1,283,097	2026/6/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	560,000	561,170	2026/9/20
第135回利付国債 (5年)	0.1	1,000,000	1,002,120	2023/3/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	100,000	141,963	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	180,000	247,516	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	110,000	152,194	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	170,000	236,301	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	240,000	322,888	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	240,000	318,528	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	220,000	281,047	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	290,000	346,944	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	480,000	431,980	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	420,000	441,823	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	340,000	346,803	2058/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	360,000	332,402	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	430,000	395,767	2060/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	330,000	323,535	2061/3/20
第328回利付国債 (10年)	0.6	411,000	414,226	2023/3/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	297,000	300,632	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	257,000	260,711	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	90,000	91,002	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	652,000	660,299	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	225,000	228,237	2024/3/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第334回	利付国債 (10年)	0.6	261,000	265,196	2024/6/20
第335回	利付国債 (10年)	0.5	345,000	350,216	2024/9/20
第336回	利付国債 (10年)	0.5	210,000	213,475	2024/12/20
第337回	利付国債 (10年)	0.3	170,000	171,825	2024/12/20
第338回	利付国債 (10年)	0.4	631,000	640,345	2025/3/20
第339回	利付国債 (10年)	0.4	385,000	391,160	2025/6/20
第340回	利付国債 (10年)	0.4	934,000	949,878	2025/9/20
第341回	利付国債 (10年)	0.3	440,000	446,274	2025/12/20
第342回	利付国債 (10年)	0.1	380,000	382,443	2026/3/20
第343回	利付国債 (10年)	0.1	780,000	785,155	2026/6/20
第344回	利付国債 (10年)	0.1	960,000	966,259	2026/9/20
第345回	利付国債 (10年)	0.1	1,070,000	1,077,083	2026/12/20
第346回	利付国債 (10年)	0.1	1,310,000	1,319,104	2027/3/20
第347回	利付国債 (10年)	0.1	680,000	684,773	2027/6/20
第348回	利付国債 (10年)	0.1	980,000	987,203	2027/9/20
第349回	利付国債 (10年)	0.1	890,000	896,568	2027/12/20
第350回	利付国債 (10年)	0.1	980,000	987,232	2028/3/20
第351回	利付国債 (10年)	0.1	710,000	715,225	2028/6/20
第352回	利付国債 (10年)	0.1	800,000	805,848	2028/9/20
第353回	利付国債 (10年)	0.1	940,000	946,805	2028/12/20
第354回	利付国債 (10年)	0.1	720,000	725,140	2029/3/20
第355回	利付国債 (10年)	0.1	800,000	805,320	2029/6/20
第356回	利付国債 (10年)	0.1	1,250,000	1,257,637	2029/9/20
第357回	利付国債 (10年)	0.1	1,010,000	1,015,565	2029/12/20
第358回	利付国債 (10年)	0.1	820,000	823,993	2030/3/20
第359回	利付国債 (10年)	0.1	840,000	843,158	2030/6/20
第360回	利付国債 (10年)	0.1	660,000	661,986	2030/9/20
第361回	利付国債 (10年)	0.1	980,000	982,156	2030/12/20
第362回	利付国債 (10年)	0.1	1,050,000	1,050,945	2031/3/20
第363回	利付国債 (10年)	0.1	1,180,000	1,179,445	2031/6/20
第364回	利付国債 (10年)	0.1	950,000	948,185	2031/9/20
第 1 回	利付国債 (30年)	2.8	60,000	72,711	2029/9/20
第 7 回	利付国債 (30年)	2.3	40,000	48,782	2032/5/20
第10回	利付国債 (30年)	1.1	30,000	32,997	2033/3/20
第11回	利付国債 (30年)	1.7	80,000	93,528	2033/6/20
第12回	利付国債 (30年)	2.1	80,000	97,414	2033/9/20
第13回	利付国債 (30年)	2.0	200,000	241,838	2033/12/20
第14回	利付国債 (30年)	2.4	60,000	75,606	2034/3/20
第15回	利付国債 (30年)	2.5	200,000	255,184	2034/6/20
第16回	利付国債 (30年)	2.5	140,000	179,172	2034/9/20
第17回	利付国債 (30年)	2.4	160,000	203,492	2034/12/20
第18回	利付国債 (30年)	2.3	60,000	75,750	2035/3/20
第19回	利付国債 (30年)	2.3	100,000	126,574	2035/6/20
第20回	利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,612	2035/9/20
第21回	利付国債 (30年)	2.3	180,000	229,100	2035/12/20
第22回	利付国債 (30年)	2.5	50,000	65,191	2036/3/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第23回利付国債 (30年)		2.5	220,000	287,590	2036/6/20
第24回利付国債 (30年)		2.5	170,000	222,793	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	200,000	257,044	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)		2.4	205,000	266,977	2037/3/20
第27回利付国債 (30年)		2.5	295,000	390,547	2037/9/20
第28回利付国債 (30年)		2.5	290,000	385,868	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)		2.4	150,000	198,064	2038/9/20
第30回利付国債 (30年)		2.3	190,000	248,719	2039/3/20
第31回利付国債 (30年)		2.2	170,000	220,444	2039/9/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	335,000	441,556	2040/3/20
第33回利付国債 (30年)		2.0	290,000	368,288	2040/9/20
第34回利付国債 (30年)		2.2	335,000	438,719	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)		2.0	406,000	518,202	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)		2.0	375,000	480,142	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)		1.9	450,000	569,511	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	290,000	362,094	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)		1.9	300,000	381,183	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)		1.8	215,000	269,334	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)		1.7	255,000	314,774	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	190,000	234,754	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	180,000	222,607	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)		1.7	260,000	321,838	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)		1.5	290,000	347,086	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	350,000	419,125	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	320,000	390,460	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)		1.4	353,000	415,357	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	330,000	388,426	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	350,000	365,144	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	350,000	325,230	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	310,000	301,723	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	310,000	308,329	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	360,000	374,500	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	100,000	103,949	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)		0.8	300,000	311,604	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	330,000	342,490	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	490,000	507,556	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)		0.7	280,000	282,833	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	280,000	295,562	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)		0.7	260,000	261,479	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	230,000	219,505	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	300,000	278,349	2049/6/20
第64回利付国債 (30年)		0.4	260,000	240,814	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)		0.4	300,000	277,374	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	340,000	314,537	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	250,000	243,212	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)		0.6	360,000	350,571	2050/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第69回利付国債 (30年)		0.7	340,000	339,588	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)		0.7	390,000	388,588	2051/ 3 /20
第71回利付国債 (30年)		0.7	360,000	358,686	2051/ 6 /20
第72回利付国債 (30年)		0.7	180,000	179,119	2051/ 9 /20
第61回利付国債 (20年)		1.0	50,000	50,621	2023/ 3 /20
第62回利付国債 (20年)		0.8	80,000	80,978	2023/ 6 /20
第63回利付国債 (20年)		1.8	60,000	61,573	2023/ 6 /20
第64回利付国債 (20年)		1.9	120,000	123,913	2023/ 9 /20
第65回利付国債 (20年)		1.9	380,000	394,231	2023/12/20
第67回利付国債 (20年)		1.9	20,000	20,844	2024/ 3 /20
第68回利付国債 (20年)		2.2	90,000	94,378	2024/ 3 /20
第69回利付国債 (20年)		2.1	60,000	62,790	2024/ 3 /20
第70回利付国債 (20年)		2.4	110,000	116,509	2024/ 6 /20
第71回利付国債 (20年)		2.2	100,000	105,438	2024/ 6 /20
第72回利付国債 (20年)		2.1	210,000	222,064	2024/ 9 /20
第73回利付国債 (20年)		2.0	180,000	190,792	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)		2.1	100,000	106,823	2025/ 3 /20
第76回利付国債 (20年)		1.9	100,000	106,192	2025/ 3 /20
第77回利付国債 (20年)		2.0	20,000	21,301	2025/ 3 /20
第78回利付国債 (20年)		1.9	50,000	53,345	2025/ 6 /20
第79回利付国債 (20年)		2.0	20,000	21,406	2025/ 6 /20
第80回利付国債 (20年)		2.1	90,000	96,633	2025/ 6 /20
第81回利付国債 (20年)		2.0	30,000	32,260	2025/ 9 /20
第82回利付国債 (20年)		2.1	170,000	183,428	2025/ 9 /20
第83回利付国債 (20年)		2.1	10,000	10,841	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)		2.0	120,000	129,633	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)		2.1	150,000	163,395	2026/ 3 /20
第86回利付国債 (20年)		2.3	100,000	109,761	2026/ 3 /20
第87回利付国債 (20年)		2.2	90,000	98,411	2026/ 3 /20
第88回利付国債 (20年)		2.3	185,000	204,114	2026/ 6 /20
第89回利付国債 (20年)		2.2	120,000	131,869	2026/ 6 /20
第90回利付国債 (20年)		2.2	170,000	187,736	2026/ 9 /20
第91回利付国債 (20年)		2.3	80,000	88,719	2026/ 9 /20
第92回利付国債 (20年)		2.1	255,000	281,713	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)		2.0	80,000	88,391	2027/ 3 /20
第94回利付国債 (20年)		2.1	140,000	155,405	2027/ 3 /20
第95回利付国債 (20年)		2.3	185,000	208,302	2027/ 6 /20
第96回利付国債 (20年)		2.1	70,000	78,059	2027/ 6 /20
第97回利付国債 (20年)		2.2	130,000	146,404	2027/ 9 /20
第98回利付国債 (20年)		2.1	70,000	78,437	2027/ 9 /20
第99回利付国債 (20年)		2.1	85,000	95,670	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)		2.2	151,000	171,625	2028/ 3 /20
第101回利付国債 (20年)		2.4	20,000	22,977	2028/ 3 /20
第102回利付国債 (20年)		2.4	145,000	167,422	2028/ 6 /20
第103回利付国債 (20年)		2.3	100,000	114,823	2028/ 6 /20
第104回利付国債 (20年)		2.1	10,000	11,354	2028/ 6 /20

銘	柄	当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第105回利付国債 (20年)		2.1	12,000	13,684	2028/ 9 /20
第106回利付国債 (20年)		2.2	40,000	45,881	2028/ 9 /20
第107回利付国債 (20年)		2.1	80,000	91,620	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)		1.9	220,000	248,921	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)		1.9	80,000	90,860	2029/ 3 /20
第110回利付国債 (20年)		2.1	195,000	224,257	2029/ 3 /20
第111回利付国債 (20年)		2.2	50,000	58,094	2029/ 6 /20
第112回利付国債 (20年)		2.1	205,000	236,668	2029/ 6 /20
第113回利付国債 (20年)		2.1	85,000	98,540	2029/ 9 /20
第114回利付国債 (20年)		2.1	160,000	186,097	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)		2.2	100,000	117,099	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	140,000	164,617	2030/ 3 /20
第117回利付国債 (20年)		2.1	225,000	262,737	2030/ 3 /20
第118回利付国債 (20年)		2.0	131,000	152,360	2030/ 6 /20
第119回利付国債 (20年)		1.8	150,000	171,949	2030/ 6 /20
第120回利付国債 (20年)		1.6	240,000	271,106	2030/ 6 /20
第121回利付国債 (20年)		1.9	205,000	237,455	2030/ 9 /20
第122回利付国債 (20年)		1.8	190,000	218,446	2030/ 9 /20
第123回利付国債 (20年)		2.1	265,000	312,572	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)		2.0	200,000	234,136	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	120,000	143,030	2031/ 3 /20
第126回利付国債 (20年)		2.0	100,000	117,377	2031/ 3 /20
第127回利付国債 (20年)		1.9	130,000	151,411	2031/ 3 /20
第128回利付国債 (20年)		1.9	225,000	262,824	2031/ 6 /20
第129回利付国債 (20年)		1.8	240,000	278,112	2031/ 6 /20
第130回利付国債 (20年)		1.8	220,000	255,499	2031/ 9 /20
第131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	34,554	2031/ 9 /20
第132回利付国債 (20年)		1.7	80,000	92,319	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	355,000	413,138	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	45,000	52,472	2032/ 3 /20
第135回利付国債 (20年)		1.7	40,000	46,241	2032/ 3 /20
第136回利付国債 (20年)		1.6	50,000	57,302	2032/ 3 /20
第137回利付国債 (20年)		1.7	170,000	196,975	2032/ 6 /20
第138回利付国債 (20年)		1.5	90,000	102,438	2032/ 6 /20
第139回利付国債 (20年)		1.6	370,000	424,922	2032/ 6 /20
第140回利付国債 (20年)		1.7	420,000	487,725	2032/ 9 /20
第141回利付国債 (20年)		1.7	185,000	215,286	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	390,000	458,019	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	335,000	386,971	2033/ 3 /20
第144回利付国債 (20年)		1.5	270,000	308,939	2033/ 3 /20
第145回利付国債 (20年)		1.7	545,000	637,159	2033/ 6 /20
第146回利付国債 (20年)		1.7	560,000	655,995	2033/ 9 /20
第147回利付国債 (20年)		1.6	385,000	447,381	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	545,000	627,889	2034/ 3 /20
第149回利付国債 (20年)		1.5	540,000	623,035	2034/ 6 /20
第150回利付国債 (20年)		1.4	590,000	674,434	2034/ 9 /20

銘	柄	当 期 末			償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
国債証券		%	千円	千円	
第151回利付国債 (20年)		1.2	515,000	576,491	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	660,000	739,325	2035/ 3 /20
第153回利付国債 (20年)		1.3	440,000	498,916	2035/ 6 /20
第154回利付国債 (20年)		1.2	408,000	457,645	2035/ 9 /20
第155回利付国債 (20年)		1.0	490,000	536,834	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	630,000	638,114	2036/ 3 /20
第157回利付国債 (20年)		0.2	480,000	472,070	2036/ 6 /20
第158回利付国債 (20年)		0.5	300,000	307,341	2036/ 9 /20
第159回利付国債 (20年)		0.6	370,000	384,185	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	510,000	536,443	2037/ 3 /20
第161回利付国債 (20年)		0.6	480,000	497,164	2037/ 6 /20
第162回利付国債 (20年)		0.6	290,000	300,086	2037/ 9 /20
第163回利付国債 (20年)		0.6	420,000	434,175	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	530,000	539,264	2038/ 3 /20
第165回利付国債 (20年)		0.5	430,000	436,948	2038/ 6 /20
第166回利付国債 (20年)		0.7	610,000	638,560	2038/ 9 /20
第167回利付国債 (20年)		0.5	440,000	445,904	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	530,000	527,456	2039/ 3 /20
第169回利付国債 (20年)		0.3	410,000	400,397	2039/ 6 /20
第170回利付国債 (20年)		0.3	540,000	526,321	2039/ 9 /20
第171回利付国債 (20年)		0.3	400,000	389,092	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	360,000	355,784	2040/ 3 /20
第173回利付国債 (20年)		0.4	510,000	503,099	2040/ 6 /20
第174回利付国債 (20年)		0.4	570,000	561,233	2040/ 9 /20
第175回利付国債 (20年)		0.5	490,000	490,421	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	530,000	529,533	2041/ 3 /20
第177回利付国債 (20年)		0.4	490,000	479,636	2041/ 6 /20
第178回利付国債 (20年)		0.5	200,000	199,286	2041/ 9 /20
小	計		97,414,000	102,703,182	
地方債証券					
第14回東京都公募公債		2.31	100,000	113,631	2028/ 3 /17
第723回東京都公募公債		0.76	100,000	101,247	2023/ 9 /20
第746回東京都公募公債		0.499	100,000	101,679	2025/ 6 /20
第761回東京都公募公債		0.075	100,000	100,260	2026/ 9 /18
第789回東京都公募公債		0.085	100,000	99,924	2028/12/20
第808回東京都公募公債		0.11	100,000	99,573	2030/ 9 /20
平成28年度第 8 回北海道公募公債		0.06	100,000	100,180	2026/10/28
第15回神奈川県公募公債 (20年)		1.94	100,000	115,391	2030/11/12
第211回神奈川県公募公債		0.438	100,000	101,256	2024/12/20
第220回神奈川県公募公債		0.08	100,000	100,285	2026/ 3 /19
第164回大阪府公募公債		0.001	100,000	99,977	2024/ 7 /30
第170回大阪府公募公債		0.001	100,000	99,970	2025/ 4 /28
第376回大阪府公募公債		0.82	110,000	111,488	2023/ 9 /27
第444回大阪府公募公債		0.097	100,000	99,796	2029/ 5 /30
第451回大阪府公募公債		0.063	100,000	99,280	2029/12/26
第471回大阪府公募公債		0.083	140,000	138,458	2031/ 8 /29

銘柄	柄	当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
平成27年度第13回京都府公募公債		0.11	100,000	100,409	2026/3/17
平成29年度第4回京都府公募公債		0.19	100,000	100,721	2027/6/21
平成29年度第1回兵庫県公募公債		0.187	100,000	100,694	2027/5/21
令和元年度第2回兵庫県公募公債		0.105	100,000	99,927	2029/5/25
平成25年度第5回静岡県公募公債		0.926	100,000	101,377	2023/7/25
平成26年度第6回静岡県公募公債		0.566	100,000	101,449	2024/8/26
平成30年度第14回静岡県公募公債		0.15	100,000	100,370	2028/12/20
平成22年度第8回愛知県公募公債		1.891	100,000	114,788	2030/9/13
平成28年度第8回愛知県公募公債		0.065	100,000	100,215	2026/8/26
平成29年度第11回愛知県公募公債		0.225	100,000	100,829	2027/10/27
令和3年度第12回愛知県公募公債		0.481	100,000	98,854	2041/11/22
平成29年度第3回広島県公募公債		0.15	100,000	100,390	2027/9/27
平成30年度第1回広島県公募公債		0.2	100,000	100,725	2028/5/25
第8回埼玉県公募公債		2.19	100,000	115,605	2029/9/20
第16回埼玉県公募公債		1.216	100,000	111,419	2035/8/14
平成26年度第6回埼玉県公募公債		0.554	100,000	101,465	2024/9/26
令和3年度第9回埼玉県公募公債		0.344	100,000	99,150	2036/10/31
平成24年度第2回福岡県公募公債		1.635	100,000	114,479	2032/8/16
平成27年度第1回福岡県公募公債		0.578	100,000	101,957	2025/6/26
第11回千葉県公募公債		1.87	100,000	116,239	2031/12/12
第19回千葉県公募公債		1.166	100,000	110,755	2035/10/15
平成29年度第6回千葉県公募公債		0.245	100,000	100,991	2028/1/25
第15回千葉県公募公債		0.235	100,000	99,395	2041/10/15
第123回共同発行市場公募地方債		0.87	100,000	101,216	2023/6/23
第133回共同発行市場公募地方債		0.689	100,000	101,536	2024/4/25
第156回共同発行市場公募地方債		0.1	100,000	100,370	2026/3/25
第169回共同発行市場公募地方債		0.205	100,000	100,778	2027/4/23
第174回共同発行市場公募地方債		0.145	100,000	100,361	2027/9/24
第181回共同発行市場公募地方債		0.18	100,000	100,594	2028/4/25
第185回共同発行市場公募地方債		0.245	100,000	101,009	2028/8/25
第187回共同発行市場公募地方債		0.269	100,000	101,172	2028/10/25
第191回共同発行市場公募地方債		0.14	100,000	100,243	2029/2/22
第207回共同発行市場公募地方債		0.15	100,000	100,000	2030/6/25
第209回共同発行市場公募地方債		0.125	100,000	99,746	2030/8/23
第216回共同発行市場公募地方債		0.204	100,000	100,263	2031/3/25
第217回共同発行市場公募地方債		0.199	100,000	100,190	2031/4/25
令和3年度第2回堺市公募公債		0.241	100,000	99,359	2041/11/22
平成27年度第1回静岡市公募公債		0.476	100,000	101,804	2025/11/25
第11回大阪市公募公債		2.25	100,000	116,985	2030/3/26
第17回名古屋市公募公債		1.203	100,000	111,152	2035/5/28
令和元年度第4回京都市公募公債		0.141	114,500	114,508	2030/1/28
平成22年度第9回神戸市公募公債		2.09	100,000	117,118	2031/1/24
第26回横浜市公募公債		1.776	100,000	116,411	2033/1/28
第21回横浜市公募公債		1.969	100,000	115,230	2030/7/19
第37回川崎市公募公債		0.224	100,000	99,138	2041/12/20
平成26年度第5回福岡市公募公債		0.539	100,000	101,471	2024/10/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
平成27年度第2回広島市公募公債		0.464	100,000	101,796	2025/12/25
平成29年度第3回千葉市公募公債		0.215	120,000	120,961	2027/12/28
平成29年度第5回福井県公募公債		0.19	100,000	100,656	2028/4/27
平成29年度第2回岡山県公募公債		0.235	100,000	100,934	2028/1/31
小 計			6,684,500	6,899,600	
特殊債券(除く金融債)					
第53回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.699	127,000	128,564	2023/10/13
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.381	100,000	101,453	2025/11/18
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.13	145,000	145,693	2027/6/14
第111回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.209	213,000	215,061	2028/8/15
第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.668	100,000	100,783	2023/3/17
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.644	114,000	115,804	2024/6/28
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.544	127,000	128,884	2024/9/30
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.466	100,000	101,390	2024/12/27
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.484	100,000	101,675	2025/6/30
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.557	103,000	105,014	2025/7/31
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.32	133,000	134,678	2026/1/30
第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.115	100,000	100,400	2027/1/29
第330回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.16	100,000	100,673	2027/11/30
第339回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.195	100,000	100,886	2028/2/29
第345回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.12	100,000	100,408	2028/4/28
第375回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.085	100,000	100,104	2029/2/28
第387回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.001	100,000	99,373	2029/7/31
第19回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債		0.668	100,000	100,779	2023/3/15
第28回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債		0.45	100,000	101,423	2025/3/13
第49回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債		0.209	100,000	100,980	2028/9/19
第31回国際協力機構債券		0.53	100,000	101,859	2025/9/19
第89回株式会社日本政策投資銀行無担保社債		0.26	100,000	100,927	2028/1/18
第131回株式会社日本政策投資銀行無担保社債		0.7	100,000	97,360	2050/6/20
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.45	100,000	110,060	2026/3/19
第16回日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.7	100,000	132,102	2036/9/19
第27回道路債券		2.42	100,000	105,153	2024/3/20
第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.42	150,000	172,020	2028/6/20
第1回地方公共団体金融機構債券		1.864	100,000	124,247	2044/6/28
第13回公営企業債券		2.16	100,000	107,308	2025/6/20
F82回地方公共団体金融機構債券		1.381	100,000	103,864	2024/11/20
第97回地方公共団体金融機構債券		0.205	200,000	201,446	2027/6/28
F132回地方公共団体金融機構債券		1.09	100,000	103,789	2025/7/30
F228回地方公共団体金融機構債券		1.269	100,000	109,751	2031/3/20
F305回地方公共団体金融機構債券		1.33	100,000	113,258	2040/10/26
F14回地方公共団体金融機構債券		0.736	100,000	99,022	2051/11/28
F151回地方公共団体金融機構債券		0.13	100,000	99,126	2031/12/26
第10回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)		2.167	100,000	116,090	2030/3/19
第97回都市再生債券		1.017	100,000	106,558	2029/9/20
第2回一般担保住宅金融公庫債券		2.54	100,000	111,071	2026/6/19
第6回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.06	69,165	68,810	2034/2/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第 7 回貸付債権担保 T 種住宅金融支援機構債券		0. 14	74, 119	73, 938	2034/ 2 /10
第97回一般担保住宅金融支援機構債券		1. 903	100, 000	116, 325	2032/ 3 /12
第117回一般担保住宅金融支援機構債券		1. 438	100, 000	107, 563	2027/ 9 /17
第123回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 46	80, 034	80, 758	2052/ 8 /10
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 42	80, 117	80, 623	2052/10/10
第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 4	81, 750	82, 132	2052/12/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 42	80, 708	81, 205	2053/ 1 /10
第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 39	84, 094	84, 449	2053/ 8 /10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 47	85, 302	86, 120	2053/10/10
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 21	90, 701	89, 887	2054/11/10
第154回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 3	92, 424	92, 210	2055/ 3 /10
第161回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 35	95, 307	95, 446	2055/10/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 4	97, 243	97, 723	2056/ 5 /10
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 36	98, 250	98, 393	2056/ 7 /10
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 31	98, 640	98, 353	2056/ 8 /10
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 31	98, 821	98, 523	2056/ 9 /10
第173回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 33	99, 077	98, 920	2056/10/10
第174回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 38	99, 414	99, 698	2056/11/10
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0. 36	99, 861	99, 964	2056/12/10
第223回一般担保住宅金融支援機構債券		0. 403	100, 000	101, 131	2032/11/19
第 1 回貸付債権担保 T 種住宅金融支援機構債券		0. 16	47, 225	47, 080	2032/ 5 /10
第 2 回貸付債権担保 T 種住宅金融支援機構債券		0. 18	48, 421	48, 303	2032/ 5 /10
第 3 回貸付債権担保 T 種住宅金融支援機構債券		0. 16	51, 906	51, 822	2033/ 1 /10
第334回一般担保住宅金融支援機構債券		0. 481	100, 000	98, 678	2041/11/20
第79回東日本高速道路株式会社社債		0. 05	100, 000	100, 043	2026/ 6 /19
第87回中日本高速道路株式会社社債		0. 06	100, 000	100, 078	2026/ 3 /18
第88回中日本高速道路株式会社社債		0. 05	100, 000	100, 040	2026/ 5 / 8
第29回西日本高速道路株式会社社債		0. 31	100, 000	101, 089	2026/ 2 /12
第52回西日本高速道路株式会社社債		0. 03	100, 000	99, 985	2024/12/20
第116回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券		0. 04	100, 000	100, 048	2023/ 9 /20
小	計		7, 064, 579	7, 278, 388	
金融債券					
第340回信金中金債		0. 11	100, 000	100, 086	2023/ 3 /27
第358回信金中金債 (5 年)		0. 01	100, 000	99, 919	2024/ 9 /27
第372回信金中金債		0. 06	100, 000	100, 019	2025/11/27
第376回信金中金債		0. 05	100, 000	99, 975	2026/ 3 /27
小	計		400, 000	399, 999	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第543回中部電力株式会社社債		0. 12	100, 000	99, 860	2025/ 7 /25
第536回関西電力株式会社社債		0. 44	100, 000	100, 257	2030/12/20
第541回関西電力株式会社社債		0. 37	100, 000	99, 768	2031/ 9 /19
第413回中国電力株式会社社債		0. 4	100, 000	100, 586	2029/ 2 /22
第338回北陸電力株式会社社債		0. 3	100, 000	99, 418	2030/ 8 /23
第343回北陸電力株式会社社債		0. 29	100, 000	99, 310	2031/ 5 /23
第531回東北電力株式会社社債		0. 31	100, 000	99, 446	2031/ 5 /23
第540回東北電力株式会社社債		0. 19	100, 000	100, 050	2027/ 1 /25

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289回四国電力株式会社社債		0.26	100,000	100,213	2026/11/25
第462回九州電力株式会社社債		0.42	100,000	100,590	2028/5/25
第1回株式会社日清製粉グループ本社無担保社債		0.2	100,000	99,125	2029/7/13
第1回コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス社債		0.1	100,000	99,882	2024/9/19
第27回味の素株式会社無担保社債		0.13	100,000	99,439	2028/10/20
第12回日本たばこ産業株式会社社債		0.11	100,000	99,958	2023/9/8
第18回旭化成株式会社無担保社債		0.24	100,000	99,192	2031/12/9
第54回三井化学株式会社無担保社債		0.28	100,000	99,384	2031/12/3
第3回株式会社電通無担保社債		0.424	100,000	100,587	2028/10/25
第20回株式会社オリエンタルランド無担保社債		0.09	100,000	99,656	2026/9/2
第12回Zホールディングス株式会社無担保社債		0.37	100,000	99,733	2026/7/31
第10回株式会社資生堂無担保社債		0.08	100,000	99,662	2025/2/26
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	100,531	2029/4/19
第15回旭硝子株式会社無担保社債		0.31	100,000	100,310	2027/5/28
第12回株式会社小松製作所無担保社債		0.11	100,000	99,788	2024/6/6
第18回株式会社日立製作所無担保社債		0.06	100,000	99,926	2023/3/10
第17回J A 三井リース株式会社無担保社債		0.19	100,000	99,928	2025/9/4
第5回大日本印刷株式会社無担保社債		0.27	100,000	99,408	2030/3/8
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債		0.535	100,000	100,277	2028/5/31
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.14	100,000	99,999	2026/4/28
第21回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.15	100,000	99,999	2026/11/6
第14回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.001	100,000	99,918	2023/6/20
第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.38	100,000	100,760	2030/9/20
第21回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.1	100,000	99,906	2026/9/18
第71回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.09	100,000	99,630	2026/9/18
第73回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.1	100,000	99,635	2026/12/18
第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.06	100,000	99,828	2026/4/15
第81アコム株式会社無担保社債		0.17	100,000	99,521	2026/9/3
第205回オリックス株式会社無担保社債		0.21	100,000	99,405	2028/6/14
第16回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債		0.25	100,000	100,302	2024/9/13
第75回三菱UFJリース株式会社無担保社債		0.22	100,000	100,224	2025/1/23
第5回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債		0.33	100,000	100,000	2029/1/24
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債		0.19	100,000	99,999	2026/11/13
第120回三菱地所株式会社無担保社債		0.24	100,000	100,159	2027/6/18
第134回三菱地所株式会社無担保社債		0.16	100,000	99,558	2028/6/21
第98回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.757	100,000	101,309	2024/1/30
第112回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.41	100,000	101,054	2026/1/28
第125回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		1.133	100,000	107,274	2047/7/26
第3回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.264	100,000	99,990	2032/1/21
第26回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債		2.262	100,000	116,024	2030/3/12
第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債		0.616	100,000	98,799	2041/12/9
第22回K D D I 株式会社無担保社債		0.31	100,000	100,381	2028/7/12
第14回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.43	100,000	100,380	2023/7/24
第28回東京電力パワーグリッド株式会社社債		1.01	100,000	103,442	2029/7/10
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.68	100,000	100,048	2031/8/29
第70回東京瓦斯株式会社無担保社債		0.09	100,000	99,685	2026/7/13

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7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債		0.405	100,000	101,002	2028/6/6
第24回フランス相互信用連合銀行（ＢＦＣＭ）円貨社債		0.384	100,000	100,102	2024/10/11
第12回ウエストバック・バンキング・コーポレーション円貨社債		0.32	100,000	100,075	2023/7/6
小 計			5,700,000	5,724,692	
合 計			117,263,079	123,005,862	

○投資信託財産の構成

(2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	123,005,862	97.2
コール・ローン等、その他	3,553,591	2.8
投資信託財産総額	126,559,453	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

(2021年1月26日～2022年1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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	126,559,453,870
コール・ローン等	787,812,261
公社債(評価額)	123,005,862,198
未収入金	2,574,734,900
未収利息	181,925,487
前払費用	9,119,024
(B) 負債	2,709,290,134
未払解約金	2,709,288,000
未払利息	2,134
(C) 純資産総額(A-B)	123,850,163,736
元本	118,230,260,033
次期繰越損益金	5,619,903,703
(D) 受益権総口数	118,230,260,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,475円

(注) 当ファンドの期首元本額は78,237,277,839円、期中追加設定元本額は59,135,281,431円、期中一部解約元本額は19,142,299,237円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWりそな国内債券インデックスファンド 71,437,954,163円
- ・りそなFT 国内債券インデックス(適格機関投資家専用) 8,749,263,845円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 7,499,799,918円
- ・つみたてバランスファンド 3,810,731,129円
- ・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用) 3,804,685,425円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 3,602,656,234円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 3,204,394,830円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-09 2,562,608,214円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2020-03 1,950,707,494円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-06 1,590,501,113円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-10 1,570,801,401円
- ・Smart-i 国内債券インデックス 1,432,758,696円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 1,080,095,683円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-12 945,152,331円
- ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 889,528,096円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 805,438,240円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 805,079,980円
- ・DCりそな グローバルバランス 618,510,848円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2020-06 332,474,172円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 311,267,841円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 275,372,083円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 248,943,469円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 244,955,926円
- ・FWりそな円建債券アクティブファンド 228,241,199円
- ・リスクコントロール・オープン 94,120,016円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 80,087,353円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 17,357,885円
- ・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定) 15,403,444円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 14,606,006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) 3,937,824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) 2,593,927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) 231,248円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0475円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	704,185,019
受取利息	705,287,074
支払利息	△ 1,102,055
(B) 有価証券売買損益	△1,144,386,790
売買益	14,178,093
売買損	△1,158,564,883
(C) 保管費用等	△ 5,781
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 440,207,552
(E) 前期繰越損益金	3,962,342,549
(F) 追加信託差損益金	3,042,796,869
(G) 解約差損益金	△ 945,028,163
(H) 計(D+E+F+G)	5,619,903,703
次期繰越損益金(H)	5,619,903,703

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

ネオ・ヘッジ付債券ファンド
(FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)
第 8 期

(決算日 2022年 6 月15日)
(作成対象期間 2021年 6 月16日～2022年 6 月15日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第 8 期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券		
信託期間	無期限 (設定日：2014年11月14日)		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券	
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率		純資産総額の 10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4 期末(2018年6月15日)	10,427	0	△ 2.1	10,351	△ 1.9	96.8	－	20,670
5 期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	－	41,961
6 期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	－	45,331
7 期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△ 1.9	98.0	－	79,803
8 期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7	75,975

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

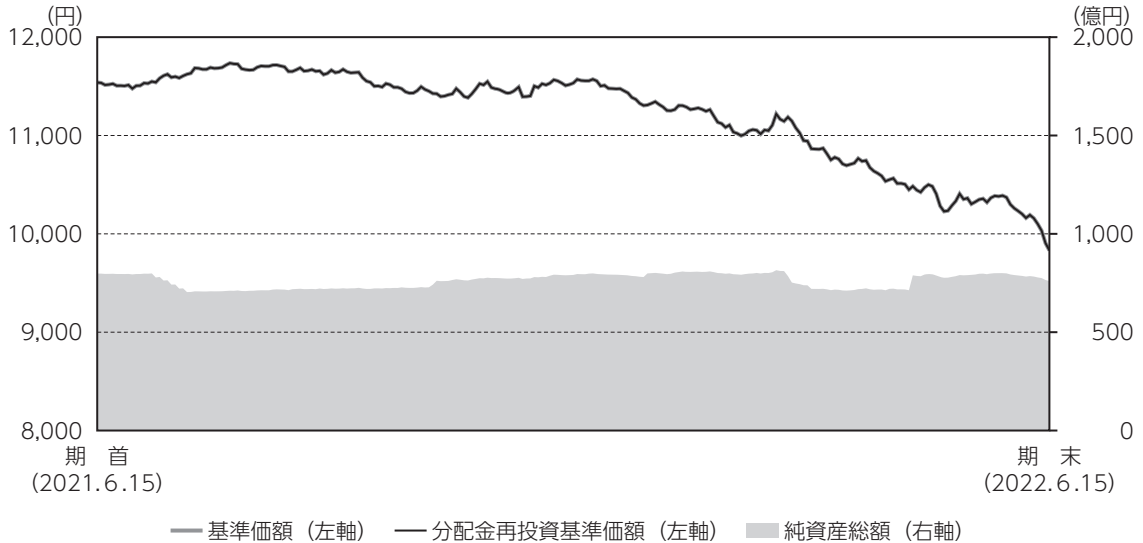
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期 首：11,539円

期 末：9,832円（分配金0円）

騰落率：△14.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2021年 6 月15日	円 11,539	% －	11,319	% －	% 98.0	% －
6 月末	11,507	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.1	－
7 月末	11,685	1.3	11,504	1.6	96.7	－
8 月末	11,688	1.3	11,507	1.7	96.7	－
9 月末	11,504	△ 0.3	11,326	0.1	97.5	－
10月末	11,441	△ 0.8	11,319	△ 0.0	97.0	△2.1
11月末	11,487	△ 0.5	11,391	0.6	96.0	△2.1
12月末	11,454	△ 0.7	11,289	△ 0.3	98.4	△3.5
2022年 1 月末	11,280	△ 2.2	11,149	△ 1.5	96.6	△3.6
2 月末	11,049	△ 4.2	10,914	△ 3.6	96.3	△3.5
3 月末	10,719	△ 7.1	10,624	△ 6.1	100.3	△4.5
4 月末	10,483	△ 9.2	10,392	△ 8.2	96.2	△4.4
5 月末	10,371	△10.1	10,283	△ 9.2	98.3	△6.2
(期末) 2022年 6 月15日	9,832	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16～2022.6.15)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

インフレ圧力が強まる中で、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことなどを受けて、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2021.6.16～2022.6.15)

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

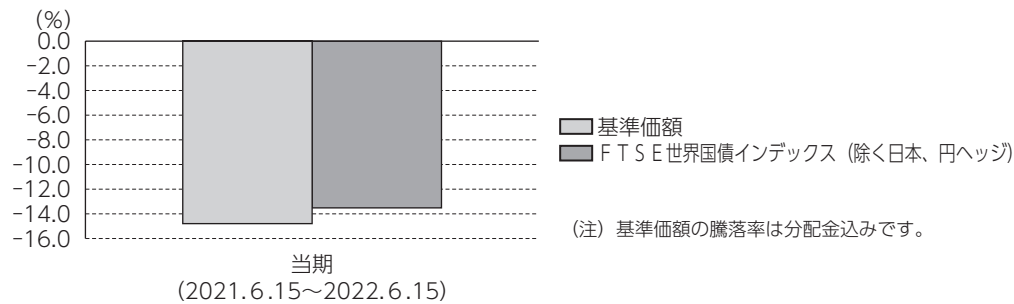
■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。
参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	1,705	

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.473%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,206円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	0.496	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	22,246,317	25,315,370	14,753,898	17,393,227

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	66,608,098	74,100,517	75,589,937

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	75,589,937	99.3
コール・ローン等、その他	569,530	0.7
投資信託財産総額	76,159,468	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.01円、1カナダ・ドル＝104.20円、1オーストラリア・ドル＝93.10円、1イギリス・ポンド＝162.21円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1メキシコ・ペソ＝6.565円、1ポーランド・ズロチ＝30.093円、1ユーロ＝140.80円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付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（79,199,573千円）の投資信託財産総額（80,883,148千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	76,159,468,307円
コール・ローン等	569,530,720
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	75,589,937,587
(B) 負債	184,321,672
未払信託報酬	183,213,258
その他未払費用	1,108,414
(C) 純資産総額(A－B)	75,975,146,635
元本	77,272,053,167
次期繰越損益金	△ 1,296,906,532
(D) 受益権総口数	77,272,053,167口
1万口当り基準価額(C／D)	9,832円

* 期首における元本額は69,159,200,782円、当作成期間中における追加設定元本額は23,592,431,218円、同解約元本額は15,479,578,833円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,832円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,296,906,532円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 101,441円
受取利息	9,539
支払利息	△ 110,980
(B) 有価証券売買損益	△11,524,618,683
売買益	286,529,778
売買損	△11,811,148,461
(C) 信託報酬等	△ 362,306,143
(D) 当期損益金(A + B + C)	△11,887,026,267
(E) 前期繰越損益金	1,872,441,357
(F) 追加信託差損益金	8,717,678,378
(配当等相当額)	(9,237,190,526)
(売買損益相当額)	(△ 519,512,148)
(G) 合計(D + E + F)	△ 1,296,906,532
次期繰越損益金(G)	△ 1,296,906,532
追加信託差損益金	8,717,678,378
(配当等相当額)	(9,237,190,526)
(売買損益相当額)	(△ 519,512,148)
分配準備積立金	3,944,872,038
繰越損益金	△13,959,456,948

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,270,296,866円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	9,237,190,526
(d) 分配準備積立金	2,674,575,172
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,182,062,564
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,182,062,564
(h) 受益権総口数	77,272,053,167口

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

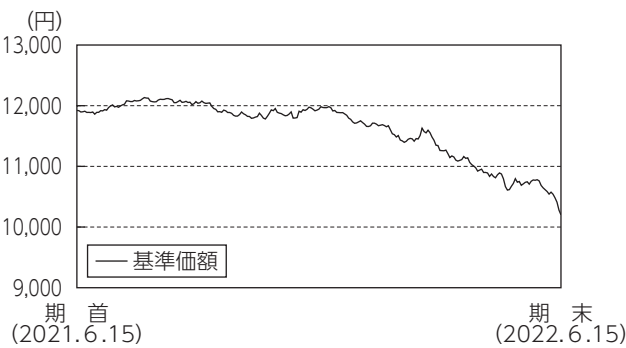
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率	債 券 物 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	比 率	率
(期首)2021年 6月15日	11,922	—	11,319	—	98.5	—
6 月 末	11,891	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.6	—
7 月 末	12,081	1.3	11,504	1.6	97.2	—
8 月 末	12,089	1.4	11,507	1.7	97.2	—
9 月 末	11,902	△ 0.2	11,326	0.1	98.0	—
10 月 末	11,840	△ 0.7	11,319	△ 0.0	97.5	△ 2.1
11 月 末	11,893	△ 0.2	11,391	0.6	96.4	△ 2.1
12 月 末	11,864	△ 0.5	11,289	△ 0.3	98.8	△ 3.5
2022年 1 月 末	11,687	△ 2.0	11,149	△ 1.5	97.1	△ 3.6
2 月 末	11,451	△ 4.0	10,914	△ 3.6	96.7	△ 3.5
3 月 末	11,112	△ 6.8	10,624	△ 6.1	100.8	△ 4.5
4 月 末	10,874	△ 8.8	10,392	△ 8.2	96.7	△ 4.4
5 月 末	10,761	△ 9.7	10,283	△ 9.2	98.8	△ 6.3
(期末)2022年 6月15日	10,201	△ 14.4	9,789	△ 13.5	99.3	△ 6.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,922円 期末：10,201円 騰落率：△14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。
インフレ圧力が強まる中で、F R B（米国連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

◆ ポートフォリオについて

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。
参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 120,275	千アメリカ・ドル 106,911 (224)
		社債券	19,986	2,140 (3,130)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 36,237	千カナダ・ドル 18,474 ()
		地方債証券	44,775	197,866 ()
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 60,177	千オーストラリア・ドル 13,103 ()
		社債券	7,718	()
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,934	千イギリス・ポンド 3,235 ()
		社債券	175,846	()
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 409,605	千メキシコ・ペソ ()
		社債券	4,368	()
国	ポーランド		千ポーランド・ズロチ 4,368	千ポーランド・ズロチ ()

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,640 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 5,044	千ユーロ - (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 5,831	千ユーロ - (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 7,537 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 84,506	千ユーロ 96,495 (-)
	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ 10,409	千ユーロ - (-)
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 95,383
		特殊債券	10,409	- (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国債券先物取引	百万円 15,716	百万円 12,157	百万円 25,284	百万円 16,960

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21		5,080,845	Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		5,259,284
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15		4,686,486	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		5,194,014
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15		3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31		5,138,127
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		3,328,217	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18		4,171,694
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1		2,891,649	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15		3,668,371
SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9		2,329,959	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2		3,288,683
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1		2,062,899	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1		3,024,356
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1		1,976,796	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		2,532,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15		1,948,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		1,900,234
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28		1,884,013	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1		1,676,668

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	末 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
アメリカ	千アメリカ・ドル 268,850	千アメリカ・ドル 230,309	千円 31,094,143	% 40.6	% －	% 21.6	% 18.4	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0	－	0.4	0.3	2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 89,500	千オーストラリア・ドル 74,571	6,942,645	9.1	－	8.4	0.6	－
イギリス	千イギリス・ポンド 25,700	千イギリス・ポンド 21,058	3,415,904	4.5	－	2.8	1.7	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 228,568	3,028,533	4.0	－	－	4.0	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 423,000	千メキシコ・ペソ 398,908	2,619,035	3.4	－	3.1	0.3	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 27,668	832,642	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8	－	0.7	0.1	－
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 11,339	1,596,624	2.1	－	2.1	－	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 161,600	千ユーロ 149,187	21,005,643	27.4	－	11.8	15.7	－
ユーロ （その他）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7	－	1.5	0.2	－
ユーロ （小計）	205,400	183,886	25,891,218	33.8	－	17.9	15.9	－
合計	－	－	76,109,411	99.3	－	55.3	41.1	2.9

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注４）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当			期		未		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 995	千円 134,397	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	14,000	10,262	1,385,472	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	28,000	24,996	3,374,769	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	47,500	35,635	4,811,206	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	58,000	51,755	6,987,539	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	17,000	14,133	1,908,204	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	27,000	23,448	3,165,807	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	15,500	12,058	1,628,001	2052/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	1,917	258,900	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	948	128,020	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,456	196,706	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	296	40,024	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	971	131,110	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	291	39,346	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	944	127,543	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	961	129,845	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	2.2028	1,500	1,500	202,614	2023/02/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,883	254,277	2029/09/11
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	1,944	262,578	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	1,863	251,607	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	987	133,285	2025/03/02
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,385	322,019	2032/07/20
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	1,835	247,789	2026/05/01
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,068	279,204	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	876	118,313	2029/07/16
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	1,957	264,263	2026/03/08
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	947	127,876	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	3.9050	2,000	1,932	260,887	2027/06/09
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	3.7500	1,500	1,404	189,576	2028/03/18
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	2,588	349,508	2028/05/12
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,433	193,503	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	644	86,959	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	1,856	250,597	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	489	66,045	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,892	255,490	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,404	189,628	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,790	376,754	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	201	27,151	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	2,915	393,668	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	200	27,110	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	974	131,506	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,924	259,772	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	199	26,928	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,944	262,540	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	946	127,734	2029/05/01
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,832	247,403	2032/05/04
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	951	128,437	2026/12/02
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	977	131,983	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	982	132,689	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	500	67,538	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 額	50銘柄		268,850	230,309	31,094,143	

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末																											
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND BRITISH COLUMBIA Province of Alberta Canada Province of Alberta Canada		国	債	証	券	0.5000 2.9500 2.2000 2.0500	%	千カナダ・ドル	17,500 2,000 2,000 2,000	16,824 1,536 1,872 1,698	千円	1,753,131 160,063 195,120 176,971													2023/11/01 2050/06/18 2026/06/01 2030/06/01					
通貨小計	銘	柄	数	4銘柄						23,500		21,931			2,285,286																	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND JPMorgan Chase & Co Standard Chartered PLC CREDIT AGRICOLE SA/LONDON AT&T Inc Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA Barclays PLC Barclays PLC Lloyds Banking Group PLC Verizon Communications Inc VERIZON COMMUNICATIONS INC Apple Inc BPCE SA VODAFONE GROUP AusNet Services Holdings Pty Ltd		国	債	証	券	1.0000 4.2150 2.9000 4.4000 4.6000 4.2000 4.7000 4.8750 5.2440 4.0000 4.7500 4.5000 2.3500 3.6000 4.5000 4.2000 4.2000		千オーストラリア・ドル	53,000 2,000 2,000 3,000 4,300 2,000 1,000 2,000 2,000 2,000 2,000 3,500 2,000 1,400 3,500 2,000 1,800	40,793 1,830 1,919 2,841 4,061 1,754 893 1,885 1,905 1,760 1,852 3,332 1,659 1,340 3,225 1,870 1,642		3,797,881 170,430 178,740 264,550 378,171 163,379 83,194 175,553 177,387 163,902 172,439 310,297 154,521 124,826 300,296 174,165 152,906																		
通貨小計	銘	柄	数	17銘柄						89,500		74,571			6,942,645																	
イギリス		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt BNG Bank NV Cooperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC		国	債	証	券	0.3750 0.1250 0.6250 1.6250 5.2500 6.6250 3.7500		千イギリス・ポンド	8,000 5,000 7,500 2,500 1,500 200 1,000	6,773 4,649 4,461 2,415 1,517 249 991		1,098,797 754,252 723,630 391,895 246,135 40,438 160,754																		
通貨小計	銘	柄	数	7銘柄						25,700		21,058			3,415,904																	
スウェーデン		SVERIGES SAKERSTALDA OBLIGATIONER AB Lansforsakringar Hypotek AB		社	債	券	0.2500 1.2500			千スウェーデン・クローネ	200,000 60,000	171,826 56,742		2,276,694 751,839													2027/06/09 2025/09/17					
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄						260,000		228,568			3,028,533																	
メキシコ		Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos		国	債	証	券	7.5000 8.5000 7.7500		千メキシコ・ペソ	43,000 260,000 120,000	39,824 249,652 109,432		261,464 1,639,090 718,481													2027/06/03 2029/05/31 2031/05/29					
通貨小計	銘	柄	数	3銘柄						423,000		398,908			2,619,035																	
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	1.2500		千ポーランド・ズロチ	45,000	27,668		832,642													2030/10/25					
通貨小計	銘	柄	数	1銘柄						45,000		27,668			832,642																	
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500		千ユーロ	3,500	3,946		555,651													2047/01/15					

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年利	率	額面金額	評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		BMW FINANCE NV	社債	1.0000	%	千ユーロ 300	千ユーロ 291 千円 40,978	2025/01/21
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				3,800	4,237	596,630
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	1.7000		千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,582	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000		3,000	2,034	2040/06/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				5,000	3,616	509,137
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500		千ユーロ 6,000	千ユーロ 3,637	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		11,000	7,702	2040/05/25
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				17,000	11,339	1,596,624
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000		千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,684	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000		1,500	840	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000		3,000	3,590	2041/07/30
国小計	銘柄数 金額	3銘柄				6,500	6,114	860,991
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500		千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,175	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000		4,600	4,446	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500		8,000	7,742	2025/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500		12,000	9,546	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500		50,000	41,857	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000		17,000	12,605	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000		5,000	4,494	2027/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000		5,000	4,724	2025/08/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000		49,000	51,486	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.7500		4,000	4,107	2024/09/01
国小計	銘柄数 金額	10銘柄				161,600	149,187	21,005,643
ユーロ（その他）		European Union	特殊債券	—		千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,435	2031/07/04
		International Business Machines Corp	社債	0.9500		1,000	955	2025/05/23
国小計	銘柄数 金額	2銘柄				11,500	9,390	1,322,192
通貨小計	銘柄数 金額	21銘柄				205,400	183,886	25,891,218
合計	銘柄数 金額	105銘柄						76,109,411

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

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 －	百万円 7,105
	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	3,350	－
	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	－	1,415

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	76,109,411	94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.01円、1カナダ・ドル＝104.20円、1オーストラリア・ドル＝93.10円、1イギリス・ポンド＝162.21円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1メキシコ・ペソ＝6.565円、1ポーランド・ズロチ＝30.093円、1ユーロ＝140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（79,199,573千円）の投資信託財産総額（80,883,148千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,346,815,564円
コール・ローン等	2,254,655,527
公社債(評価額)	76,109,411,548
未収入金	79,923,409,662
未収利息	378,020,921
前払費用	57,320,573
差入委託証拠金	623,997,333
(B) 負債	82,716,949,884
未払金	82,716,949,884
(C) 純資産総額(A－B)	76,629,865,680
元本	75,120,877,871
次期繰越損益金	1,508,987,809
(D) 受益権総口数	75,120,877,871口
1万口当り基準価額(C／D)	10,201円

* 期首における元本額は67,705,248,648円、当作成期間中における追加設定元本額は22,493,728,664円、同解約元本額は15,078,099,441円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 74,100,517,192円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 820,283,371円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 199,230,703円
ワールド・アクティブ・ボンド・オープン（為替ヘッジあり） 846,605円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,820,849,628円
受取利息	1,822,530,909
その他収益金	5,928
支払利息	△ 1,687,209
(B) 有価証券売買損益	△14,101,970,070
売買益	12,666,068,052
売買損	△26,768,038,122
(C) 先物取引等損益	377,237,822
取引益	1,066,616,909
取引損	△ 689,379,087
(D) その他費用	△ 14,437,169
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△11,918,319,789
(F) 前期繰越損益金	13,012,673,571
(G) 解約差損益金	△ 2,698,071,123
(H) 追加信託差損益金	3,112,705,150
(I) 合計(E + F + G + H)	1,508,987,809
次期繰越損益金(I)	1,508,987,809

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

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

(2021年5月19日から2022年5月18日まで)

第 4 期
決算日 2022年5月18日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

■ ■ 設定以来の運用実績

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

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2021年 5 月18日	円 10,504	% —	107.02	% —	% 96.4
5 月末	10,575	0.7	107.64	0.6	96.7
6 月末	10,598	0.9	108.03	0.9	98.1
7 月末	10,766	2.5	109.71	2.5	96.8
8 月末	10,751	2.4	109.73	2.5	96.0
9 月末	10,591	0.8	108.20	1.1	98.1
10月末	10,495	△ 0.1	108.12	1.0	96.6
11月末	10,537	0.3	108.70	1.6	73.6
12月末	10,473	△ 0.3	107.91	0.8	93.4
2022年 1 月末	10,349	△ 1.5	106.63	△ 0.4	97.1
2 月末	10,179	△ 3.1	104.53	△ 2.3	93.5
3 月末	10,046	△ 4.4	102.12	△ 4.6	96.8
4 月末	9,983	△ 5.0	100.23	△ 6.3	95.4
(期 末) 2022年 5 月18日	9,910	△ 5.7	98.94	△ 7.6	95.4

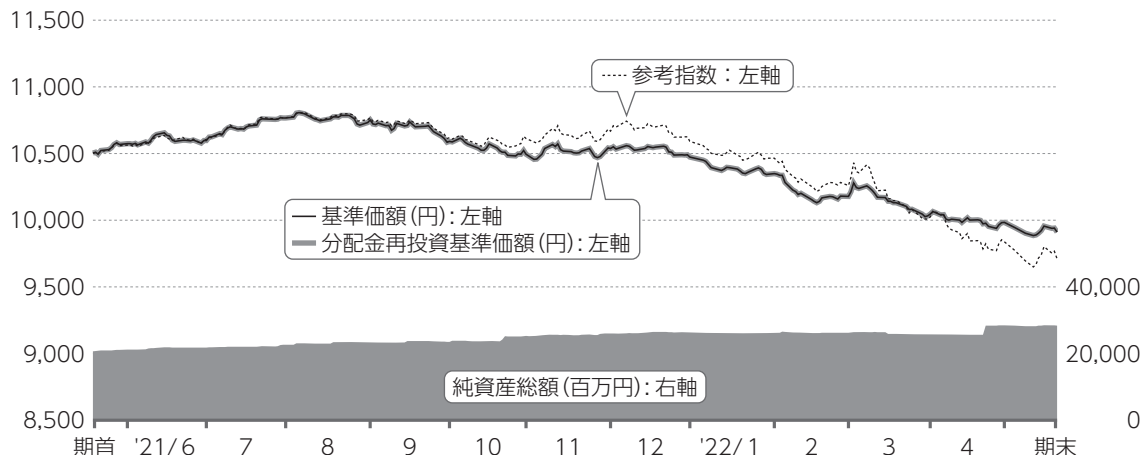
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

基準価額等の推移



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

期 首	10,504円
期 末	9,910円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	-5.7% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

当ファンドは、キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドへの投資を通じて、FTSE世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等へ投資を行いました。

上昇要因

- 実質的に保有している債券からインカムゲインを得たこと

下落要因

- 債券市場全体で利回りが上昇する中、実質的に保有している債券の利回り上昇によるキャピタルロスを計上したこと

投資環境について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

期間における債券市場は、下落しました。

債券市場

期間を通じて、債券市場は下落し、特に期間の後半にかけて下落幅を拡大しました。グローバルにインフレ懸念が強まる中、F R B（米連邦準備制度理事会）が2022年3月に利上げを開始し、5月にも追加利上げを行うなど各国中央銀行の金融引き締め姿勢が強まったことから債券市場は下落しました。また、2月にはロシアがウクライナ侵攻を開始したことで、資源価格の上昇を背景にインフレ懸念が一段と強まったことも、利回り上昇要因となりました。期間の前半には新型コロナウイルスの感染拡大で一時的に利回りが低下する場面もあったものの、期間の後半は利回り上昇基調が続きました。

ポートフォリオについて（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

当ファンド

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

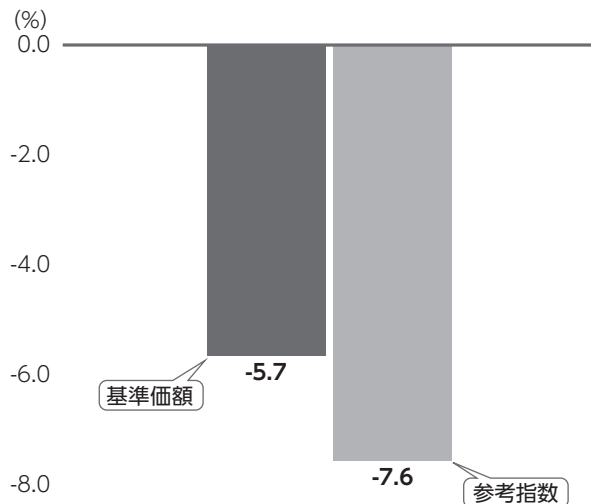
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランス（投資配分比率の調整）でリスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。また、2021年10月、11月、2022年2月、3月には、債券市場のボラティリティ（価格変動性）が上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れたため、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計6回実施しました。

2021年10月、11月には中央銀行の金融引き締め観測に加え、新型コロナウイルスの変異ウイルス（オミクロン型）に関する報道、2022年2月は中央銀行のさらなるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）化、3月はウクライナ情勢がボラティリティの上昇要因となりました。

ベンチマークとの差異について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	463

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（2022年4月1日現在）

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：109名、平均運用経験年数：15年（兼務者含む）

1万口当たりの費用明細（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	15円	0.148%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は10,445円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.121)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.020	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.007)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	18	0.169	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	8, 773, 436	9, 757, 830	465, 226	506, 929

■ 利害関係人との取引状況等（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2022年5月18日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	18, 350, 148	26, 658, 359		28, 356, 496

※キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は66, 828, 699, 298口です。

■ 投資信託財産の構成

（2022年5月18日現在）

項 目	期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	28, 356, 496	99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21, 882	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	28, 378, 379	100. 0

※キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（67, 352, 806千円）の投資信託財産総額（72, 273, 227千円）に対する比率は93. 2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝129. 33円、1 オーストラリア・ドル＝91. 01円、1 シンガポール・ドル＝93. 39円、1 イスラエル・シェケル＝38. 623円、1 ユーロ＝136. 56円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年5月18日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	28,378,379,040円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	618,303
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド(評価額)	28,356,496,605
未 収 入 金	21,264,132
(B) 負 債	21,251,590
未 払 信 託 報 酬	19,471,730
そ の 他 未 払 費 用	1,779,860
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	28,357,127,450
元 本	28,616,033,671
次 期 繰 越 損 益 金	△ 258,906,221
(D) 受 益 権 総 口 数	28,616,033,671口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	9,910円

※当期における期首元本額19,663,907,201円、期中追加設定元本額9,416,804,916円、期中一部解約元本額464,678,446円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2021年5月19日 至2022年5月18日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 96円
受 取 利 息	5
支 払 利 息	△ 101
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,533,659,453
売 買 益 損	15,317,418
売 買 損 益	△1,548,976,871
(C) 信 託 報 酬 等	△ 38,502,117
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1,572,161,666
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 448,896,771
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,762,152,216
(配 当 等 相 当 額)	(640,031,551)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,122,120,665)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 258,906,221
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 258,906,221
追 加 信 託 差 損 益 金	1,762,152,216
(配 当 等 相 当 額)	(653,509,053)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,108,643,163)
分 配 準 備 積 立 金	672,329,614
繰 越 損 益 金	△2,693,388,051

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	423,803,621円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	653,509,053
(d) 分配準備積立金	248,525,993
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,325,838,667
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	463.32
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券 マザーファンド

第 7 期（2021年 5 月19日から2022年 5 月18日まで）

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

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
3 期（2018年 5 月18日）	10, 739	1. 9	102. 18	△ 1. 1	95. 9	15, 264
4 期（2019年 5 月20日）	11, 191	4. 2	105. 73	3. 5	94. 8	21, 378
5 期（2020年 5 月18日）	11, 484	2. 6	112. 49	6. 4	77. 8	50, 437
6 期（2021年 5 月18日）	11, 256	△ 2. 0	109. 54	△ 2. 6	96. 4	59, 516
7 期（2022年 5 月18日）	10, 637	△ 5. 5	101. 26	△ 7. 6	95. 4	71, 083

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

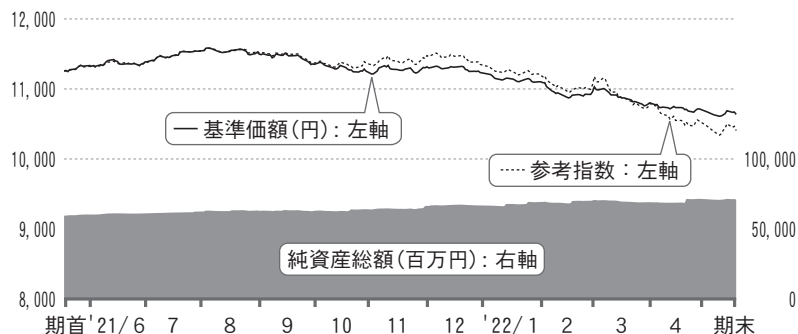
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) FTSE世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2021年 5 月18日	円 11,256	% —	109.54	% —	% 96.4
5 月末	11,332	0.7	110.17	0.6	96.7
6 月末	11,359	0.9	110.57	0.9	98.1
7 月末	11,540	2.5	112.29	2.5	96.7
8 月末	11,527	2.4	112.30	2.5	96.0
9 月末	11,357	0.9	110.75	1.1	98.0
10月末	11,255	△ 0.0	110.66	1.0	96.5
11月末	11,302	0.4	111.26	1.6	73.6
12月末	11,234	△ 0.2	110.44	0.8	93.4
2022年 1 月末	11,103	△ 1.4	109.13	△ 0.4	97.1
2 月末	10,922	△ 3.0	106.98	△ 2.3	93.5
3 月末	10,781	△ 4.2	104.52	△ 4.6	96.8
4 月末	10,715	△ 4.8	102.58	△ 6.3	95.3
(期 末) 2022年 5 月18日	10,637	△ 5.5	101.26	△ 7.6	95.4

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

基準価額等の推移



期 首	11,256円
期 末	10,637円
騰 落 率	－5.5%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

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

上昇要因	・ 保有している債券からインカムゲインを得たこと
下落要因	・ 債券市場全体で利回りが上昇する中、保有している債券の利回り上昇によるキャピタルロスを計上したこと

▶ 投資環境について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

期間における債券市場は、下落しました。

債券市場

期間を通じて、債券市場は下落し、特に期間の後半にかけて下落幅を拡大しました。グローバルにインフレ懸念が強まる中、F R Bが2022年3月に利上げを開始し、5月にも追加利上げを行うなど各国中央銀行の金融引き締め姿勢が強まったことから債券市場は下落しました。また、2月にはロシアがウクライナ侵攻を開始したことで、資源価格の上昇を背景にインフレ懸念が一段と強まったことも、利回り上昇要因となりました。期間の前半には新型コロナウイルスの感染拡大で一時的に利回りが低下する場面もあったものの、期間の後半は利回り上昇基調が続きました。

▶ ポートフォリオについて（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

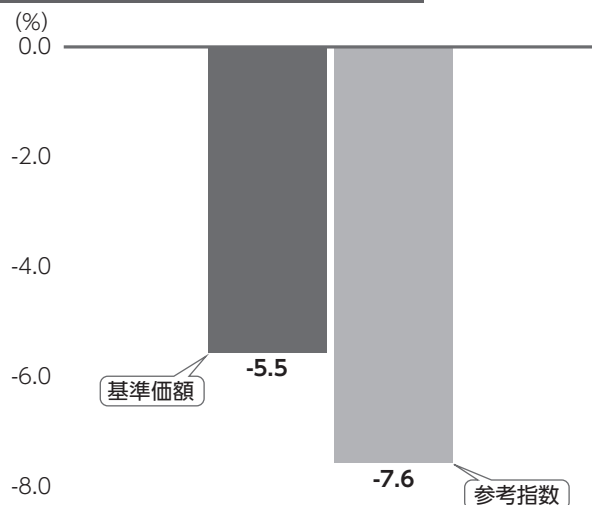
債券の組入比率は高位に維持しました。また組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

最適化シミュレーションに基づき、月次の定例リバランスでリスク調整後のキャリア収益が魅力的な債券を組み入れました。また、2021年10月、11月、2022年2月、3月には、債券市場のボラティリティが上昇しポートフォリオリスクが目標レンジを上振れたため、リスクを目標レンジ内に引き下げる臨時リバランスを計6回実施しました。

2021年10月、11月には中央銀行の金融引き締め観測に加え、新型コロナの変異ウイルス（オミクロン型）に関する報道、2022年2月は中央銀行のさらなるタカ派化、3月はウクライナ情勢がボラティリティの上昇要因となりました。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年5月19日から2022年5月18日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



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

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

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

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年5月19日から2022年5月18日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	1円	0.013%	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	1	0.013	

期中の平均基準価額は11,202円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年5月19日から2022年5月18日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	37,571,246	44,410,670
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 999,833	千アメリカ・ドル 988,755
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 191,563	千オーストラリア・ドル 184,647
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 4,013	千シンガポール・ドル 1,183
	イスラエル	国 債 証 券	千イスラエル・シェケル 12,376	千イスラエル・シェケル 7,639
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 223,255	千ノルウェー・クローネ 220,554
	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 37,434	千オフショア・人民元 37,534
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 55,094	千ポーランド・ズロチ 86,145
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
国	フ ラ ン ス	国 債 証 券	129,862	36,720
	ス ベ イ ン	国 債 証 券	174,072	172,875
	イ タ リ ア	国 債 証 券	230,964	217,962

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年5月19日から2022年5月18日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年5月19日から2022年5月18日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年5月18日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 920,000	千円 926,504	% 1.3	% —	% 1.3	% —	% —
合 計	920,000	926,504	1.3	—	1.3	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(B) 外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 267,300	千アメリカ・ドル 264,148	千円 34,162,334	% 48.1	% —	% —	% 24.5	% 23.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 35,300	千オーストラリア・ドル 35,811	3,259,236	4.6	—	4.6	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 15,000	千シンガポール・ドル 15,010	1,401,830	2.0	—	2.0	—	—
イスラエル	千イスラエル・シェケル 25,400	千イスラエル・シェケル 32,359	1,249,835	1.8	—	1.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	93,800	92,177	12,587,726	17.7	—	—	17.7	—
ス ペ イ ン	32,700	33,972	4,639,265	6.5	—	—	6.5	—
イ タ リ ア	68,700	70,380	9,611,196	13.5	—	10.6	3.0	—
合 計	—	—	66,911,425	94.1	—	18.9	51.7	23.5

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	162 20年国債	% 0.6000	千円 920,000	千円 926,504	2037/09/20
合 計		—	920,000	926,504	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期		末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国 債 証 券	% 2.2500	千アメリカ・ドル 45,700	千アメリカ・ドル 44,993	千円 5,818,947
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.5000	65,700	65,058	8,413,965
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.7500	60,100	60,334	7,803,046
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.6250	68,900	68,980	8,921,262
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	0.2500	26,900	24,782	3,205,111
	小 計			267,300	264,148	34,162,334
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	% 3.7500	千オーストラリア・ドル 35,300	千オーストラリア・ドル 35,811	千円 3,259,236
	小 計			35,300	35,811	3,259,236
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	% 2.6250	千シンガポール・ドル 15,000	千シンガポール・ドル 15,010	千円 1,401,830
	小 計			15,000	15,010	1,401,830
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国 債 証 券	% 3.7500	千イスラエル・シェケル 6,600	千イスラエル・シェケル 7,108	千円 274,564
	ISRAEL FIXED BOND	国 債 証 券	5.5000	18,800	25,250	975,271
	小 計			25,400	32,359	1,249,835
ユ ー ロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円
	フ ラ ン ス	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.0000	93,800	92,177
	ス ペ イ ン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	2.1500	32,700	33,972
	イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	1.4500	15,400	15,416
		BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2.8000	13,000	13,354
		BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.0000	40,300	41,609
	小 計			195,200	196,530	26,838,188
	合 計			—	—	66,911,425

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年5月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 67,837,930	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,435,297	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	72,273,227	100.0

※期末における外貨建資産（67,352,806千円）の投資信託財産総額（72,273,227千円）に対する比率は93.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル＝129.33円、1 オーストラリア・ドル＝91.01円、1 シンガポール・ドル＝93.39円、1 イスラエル・シェケル＝38.623
円、1 ユーロ＝136.56円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	144,545,006,509円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,622,704,512
公 社 債(評価額)	67,837,930,094
未 収 入 金	72,685,407,020
未 収 利 息	284,934,647
前 払 費 用	114,030,236
(B) 負 債	73,461,282,044
未 払 金	73,435,145,860
未 払 解 約 金	26,130,441
そ の 他 未 払 費 用	5,743
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	71,083,724,465
元 本	66,828,699,298
次 期 繰 越 損 益 金	4,255,025,167
(D) 受 益 権 総 口 数	66,828,699,298口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,637円

※当期における期首元本額52,874,764,149円、期中追加設定元本額14,714,537,546円、期中一部解約元本額760,602,397円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ひとくふう世界国債ファンド(為替ヘッジあり)	382,179,354円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2030	140,284,440円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2040	54,986,100円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2050	17,409,312円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2060	5,172,894円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2035	22,424,454円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2045	12,979,461円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2055	4,621,412円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2065	1,807,876円
SMDAM・キャリアエンハンスト・グローバル債券オープン(為替ヘッジあり)〈適格機関投資家限定〉	5,389,344,225円
大和住銀キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1(適格機関投資家限定)	16,507,468,097円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド(適格機関投資家限定)	17,631,662,544円
キャリアエンハンスト・グローバル債券ファンド(PF・S用)(適格機関投資家専用)	26,658,359,129円

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

■ 損益の状況

(自2021年5月19日 至2022年5月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,301,587,402円
受 取 利 息	1,303,693,267
支 払 利 息	△ 2,105,865
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,261,258,532
売 買 益	10,292,190,349
売 買 損	△15,553,448,881
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,762,549
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,968,433,679
(E) 前期繰越損益金	6,642,184,907
(F) 解約差損益金	△ 76,476,214
(G) 追加信託差損益金	1,657,750,153
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,255,025,167
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,255,025,167

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

＜約款変更について＞

該当事項はございません。

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2022年6月10日>

Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2021年6月10日から無期限です。	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。
	為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、F T S E世界国債インデックス (除く日本) 採用国の自国通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、地方債、および国際機関債に実質的に投資し、F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジあり) を上回る投資成果をめざします。なお、国債以外の組入公社債については、S & P社またはM o o d y' s社でA A - (A a 3) 以上の格付けが付与された公社債を実質的な投資対象とします。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドにおいて対円での為替ヘッジを行います。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として6月10日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。) を含みます。) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)」は、2022年6月10日に第1期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E世界国債インデックス		債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2021年6月10日	円 10,000	円 —	% —	ポイント (6月9日) 415.36	% —	% —	% —	百万円 500
1期(2022年6月10日)	8,689	0	△13.1	369.30	△11.1	102.6	—	43,416

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) ベンチマークはF T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。
- (注5) F T S E世界国債インデックスは、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はF T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。
- (注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入 比	債券先物 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2021 年 6 月 10 日	円 10,000	% —	ポイント (6月9日) 415.36	% —	% —	% —
6 月 末	10,000	0.0	415.77	0.1	98.0	—
7 月 末	10,151	1.5	423.02	1.8	98.3	—
8 月 末	10,159	1.6	423.13	1.9	98.3	—
9 月 末	9,971	△0.3	416.47	0.3	98.9	—
10 月 末	9,941	△0.6	416.21	0.2	100.2	—
11 月 末	9,997	△0.0	418.85	0.8	95.8	—
12 月 末	9,900	△1.0	415.09	△0.1	100.3	—
2022 年 1 月 末	9,756	△2.4	409.98	△1.3	97.6	—
2 月 末	9,524	△4.8	401.33	△3.4	98.3	—
3 月 末	9,254	△7.5	390.67	△5.9	104.6	—
4 月 末	9,000	△10.0	382.14	△8.0	100.0	—
5 月 末	8,922	△10.8	378.13	△9.0	98.4	—
(期 末) 2022 年 6 月 10 日	8,689	△13.1	369.30	△11.1	102.6	—

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

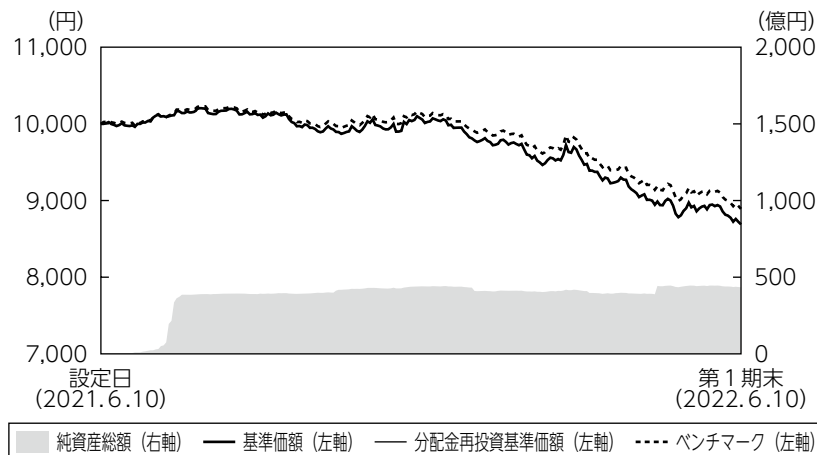
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年6月10日から2022年6月10日まで）

基準価額等の推移



設 定 日： 10,000円
 第 1 期 末： 8,689円
 (既払分配金0円)
 騰 落 率： △13.1%
 (分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注2) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

(注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。

基準価額の主な変動要因

先進国各国におけるインフレ懸念の高まりを背景に各国中央銀行による利上げや資産購入策の終了など金融政策の正常化観測が高まったことに加え、ウクライナ情勢を背景としたコモディティ価格の上昇からインフレ期待の上振れに対する懸念が高まり、大幅利上げの実施や利上げペースの加速など急速な金融引き締めが市場で意識されたことで先進国各国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、新型コロナウイルスの変異株による景気動向への懸念から低下（債券価格は上昇）した後、インフレ懸念やF R B（米連邦準備理事会）による利上げ、利上げ加速観測の高まりから設定日比で大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、変異株による景気懸念から低下した後、ウクライナ情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念の高まりやE C B（欧州中央銀行）による利上げペースの加速観測の高まりから設定日比で大幅に上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの組入比率は高位を維持しました。

●為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

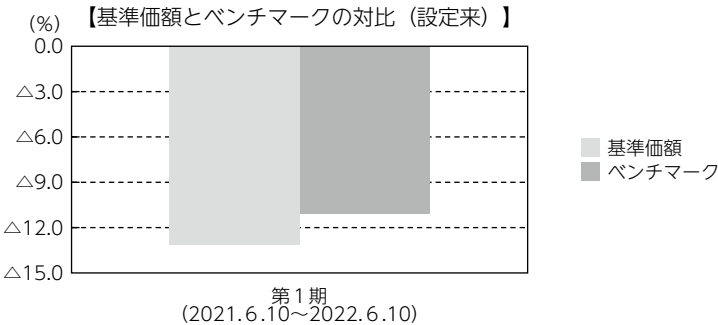
ポートフォリオ全体の修正デュレーション※（金利感応度）は、期を通じてベンチマーク対比で長めとしました。国別金利リスク配分は米国や英国・メキシコ等でベンチマーク対比で長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は期初に米国でフラット化を見込むポジションとしましたが、期中にその度合いを緩和し、期末時点では中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。ユーロ圏内では期初イタリアをオーバーウェイトとしましたが、期中に中立化しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは設定来で11.1%下落しました。

当ファンドはベンチマークを2.0%下回りました。先進国各国で金利が短期間のうちに大幅に上昇する中、米国を中心にベンチマーク対比で修正デュレーションを長めとした戦略がマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。



(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運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	当期
	2021年6月10日 ～2022年6月10日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	138円

- （注１）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。
- （注３）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

インフレへの警戒から市場金利は大幅に上昇しましたが、景気動向は住宅ローン金利の急騰、実質賃金の低下、消費者ローンの急増など、既に不安定な状況にあります。また、金融環境の引き締めから今後株式や住宅市場が下落する場合には逆資産効果が働き、景気減速や後退のリスクが高まると考えます。こうした環境下、現在市場が織り込んでいる利上げの経路は実際には実現せず、中央銀行が金融政策姿勢の修正を迫られる中で金利は低下基調に戻ると考えます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2021年6月10日 ～2022年6月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	35円	0.358%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,721円です。
(投信会社)	(30)	(0.309)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.017	(b) 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)	(0.016)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	37	0.375	

(注 1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年6月10日から2022年6月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	52,875,993	52,477,500	3,265,944	3,185,000

■利害関係人との取引状況等（2021年6月10日から2022年6月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高（元本）	当期設定元本	当期解約元本	期末残高（元本）	取 引 の 理 由
百万円 500	百万円 －	百万円 500	百万円 －	当初設定時又は当初運用時における取得とその処分

■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期	末
	□ 数	評 価 額
	千口	千円
為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	49,610,048	43,250,040

■投資信託財産の構成

2022年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド	43,250,040	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	242,409	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	43,492,449	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2022年6月10日現在、為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドは44,914,409千円、99.5％です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、2022年6月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=134.22円、1 カナダ・ドル=105.64円、1 オーストラリア・ドル=95.19円、1 イギリス・ポンド=167.71円、1 デンマーク・クローネ=19.16円、1 スウェーデン・クローナ=13.53円、1 メキシコ・ペソ=6.825円、1 ポーランド・ズロチ=30.969円、1 ユーロ=142.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,492,449,995円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	242,409,401
為替フルヘッジ型外国債券 アクティブマザーファンド(評価額)	43,250,040,594
(B) 負 債	75,571,002
未 払 信 託 報 酬	75,288,365
そ の 他 未 払 費 用	282,637
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	43,416,878,993
元 本	49,968,094,144
次 期 繰 越 損 益 金	△6,551,215,151
(D) 受 益 権 総 口 数	49,968,094,144口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	8,689円

- (注) 設定当初の投資元本額は500,000,000円、当期中における追加
設定元本額は53,058,534,761円、同解約元本額は3,590,440,617円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月10日 至2022年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△38,465円
受 取 利 息	2,727
支 払 利 息	△41,192
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,929,168,063
売 買 益 損	109,560,292
信 託 報 酬 等	△6,038,728,355
(C) 信 託 報 酬	△133,671,146
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△6,062,877,674
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△488,337,477
(配 当 等 相 当 額)	(△13,002)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△488,324,475)
(F) 合 計(D+E)	△6,551,215,151
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△6,551,215,151
追 加 信 託 差 損 益 金	△488,337,477
(配 当 等 相 当 額)	(41,893,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△530,231,227)
(分 配 準 備 積 立 金)	649,187,556
繰 越 損 益 金	△6,712,065,230

- (注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	649,187,556円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	41,893,750
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	691,081,306
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	138.30
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンド

運用報告書

第 1 期（決算日 2022年6月10日）

（計算期間 2021年6月10日～2022年6月10日）

為替フルヘッジ型外国債券アクティブマザーファンドの第 1 期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2021年6月10日から無期限です。
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス		債券組入率 比	債券先物率 比	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	(除 く 日 本 、 円 ベ ー ス 、 為 替 ヘ ッ ジ あ り) (ベ ン チ マ ー ク)	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2021年6月10日	円	%	ポイント (6月9日) 415.36	%	%	%	百万円 497
1 期(2022年6月10日)	8,718	△12.8	369.30	△11.1	103.0	—	43,250

- (注 1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注 2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注 3) ベンチマークは F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。
- (注 4) F T S E 世界国債インデックスは、F T S E F i x e d I n c o m e L L C により運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C は、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、F T S E F i x e d I n c o m e L L C は、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利は F T S E F i x e d I n c o m e L L C に帰属します（以下同じ）。
- (注 5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

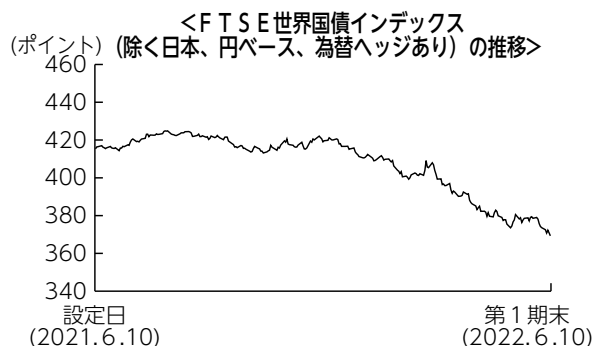
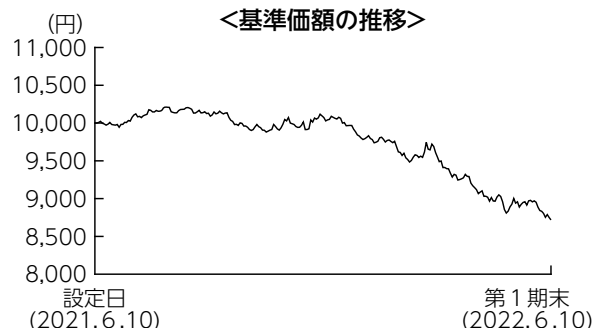
年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス		債券組入 比 率	債券先物 比 率
		騰 落 率	(除く日本、 円 ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(設定日) 2021 年 6 月 10 日	円 10,000	% —	ポイント (6月9日) 415.36	% —	% —	% —
6 月 末	9,983	△0.2	415.77	0.1	98.5	—
7 月 末	10,158	1.6	423.02	1.8	98.8	—
8 月 末	10,169	1.7	423.13	1.9	98.8	—
9 月 末	9,983	△0.2	416.47	0.3	99.3	—
10 月 末	9,954	△0.5	416.21	0.2	100.6	—
11 月 末	10,013	0.1	418.85	0.8	96.2	—
12 月 末	9,918	△0.8	415.09	△0.1	100.7	—
2022 年 1 月 末	9,776	△2.2	409.98	△1.3	98.0	—
2 月 末	9,546	△4.5	401.33	△3.4	98.7	—
3 月 末	9,276	△7.2	390.67	△5.9	105.1	—
4 月 末	9,028	△9.7	382.14	△8.0	100.4	—
5 月 末	8,952	△10.5	378.13	△9.0	98.8	—
(期 末) 2022 年 6 月 10 日	8,718	△12.8	369.30	△11.1	103.0	—

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年6月10日から2022年6月10日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は8,718円となり、設定日比で12.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

先進国各国におけるインフレ懸念の高まりを背景に各国中央銀行による利上げや資産購入策の終了など金融政策の正常化観測が高まったことに加え、ウクライナ情勢を背景としたコモディティ価格の上昇からインフレ期待の上振れに対する懸念が高まり、大幅利上げの実施や利上げペースの加速など急速な金融引き締めが市場で意識されたことで先進国各国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、新型コロナウイルスの変異株による景気動向への懸念から低下（債券価格は上昇）した後、インフレ懸念やF R B（米連邦準備理事会）による利上げ、利上げ加速観測の高まりから設定日比で大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、変異株による景気懸念から低下した後、ウクライナ情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念の高まりやE C B（欧州中央銀行）による利上げペースの加速観測の高まりから設定日比で大幅に上昇しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション※（金利感応度）は、期を通じてベンチマーク対比で長めとしました。国別金利リスク配分は米国や英国・メキシコ等でベンチマーク対比で長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は期初に米国でフラット化を見込むポジションとしましたが、期中にその度合いを緩和し、期末時点では中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。ユーロ圏内では期初イタリアをオーバーウェイトとしましたが、期中に中立化しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは設定来で11.1%下落しました。

当ファンドはベンチマークを1.7%下回りました。先進国各国で金利が短期間のうちに大幅に上昇する中、米国を中心にベンチマーク対比で修正デュレーションを長めとした戦略がマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

インフレへの警戒から市場金利は大幅に上昇しましたが、景気動向は住宅ローン金利の急騰、実質賃金の低下、消費者ローンの急増など、既に不安定な状況にあります。また、金融環境の引き締めから今後株式や住宅市場が下落する場合には逆資産効果が働き、景気減速や後退のリスクが高まると考えます。こうした環境下、現在市場が織り込んでいる利上げの経路は実際には実現せず、中央銀行が金融政策姿勢の修正を迫られる中で金利は低下基調に戻ると考えます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2円 (2) (0)	0.016% (0.016) (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は9,736円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2021年 6 月10日から2022年 6 月10日まで)
公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 317,472	千アメリカ・ドル 122,834 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 21,273	千カナダ・ドル 1,204 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 19,601	千オーストラリア・ドル 11,006 (-)
		地 方 債 証 券	2,055	1,834 (-)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 66,787	千イギリス・ポンド 36,858 (-)
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 15,391	千デンマーク・クローネ 364 (-)
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 14,662	千スウェーデン・クローナ - (-)
国	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 319,719	千メキシコ・ペソ 11,618 (-)
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 62,964	千ポーランド・ズロチ 27,572 (-)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	千ユーロ 56,648	千ユーロ 19,360 (-)
		ド イ ツ	26,266	8,309 (-)
		ス ペ イ ン	25,526	9,441 (-)
	ロ	イ タ リ ア	51,804	25,362 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2021年6月10日から2022年6月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 185,630	千アメリカ・ドル 172,545	千円 23,159,097	% 53.5	% －	% 35.6	% 14.7	% 3.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 20,370	千カナダ・ドル 17,896	千円 1,890,611	4.4	－	2.4	2.0	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 7,450	千オーストラリア・ドル 5,432	千円 517,112	1.2	－	1.2	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 25,325	千イギリス・ポンド 25,731	千円 4,315,351	10.0	－	8.8	－	1.2
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 14,410	千デンマーク・クローネ 13,621	千円 260,995	0.6	－	0.6	－	－
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 9,970	千スウェーデン・クローナ 12,149	千円 164,386	0.4	－	0.4	－	－
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 293,150	千メキシコ・ペソ 283,884	千円 1,937,682	4.5	－	2.3	－	2.2
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 30,200	千ポーランド・ズロチ 29,201	千円 904,376	2.1	－	－	－	2.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	32,040	32,365	4,613,383	10.7	－	6.5	－	4.2
ド イ ツ	13,990	14,703	2,095,903	4.8	－	4.8	－	－
ス ペ イ ン	12,470	12,741	1,816,127	4.2	－	2.4	1.8	－
イ タ リ ア	22,640	20,266	2,888,798	6.7	－	4.2	2.5	－
合 計	－	－	千円 44,563,828	103.0	－	69.2	21.0	12.9

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

(注 2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償還年月日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国 債 証 券	1.7500	21,620	19,898	2,670,823	2029/01/31
US T N/B 2.5 03/31/27	国 債 証 券	2.5000	22,630	22,057	2,960,514	2027/03/31
US T N/B 4.5 05/15/38	国 債 証 券	4.5000	4,170	4,888	656,114	2038/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国 債 証 券	1.6250	34,650	30,830	4,138,053	2031/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国 債 証 券	3.7500	8,330	8,739	1,173,038	2041/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国 債 証 券	2.0000	7,230	5,568	747,367	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国 債 証 券	2.2500	20,300	16,626	2,231,671	2049/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国 債 証 券	2.5000	10,500	10,504	1,409,860	2023/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国 債 証 券	1.5000	22,530	21,127	2,835,686	2026/08/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国 債 証 券	2.2500	4,130	4,023	540,080	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国 債 証 券	2.2500	29,540	28,281	3,795,887	2027/11/15
小 計	—	—	185,630	172,545	23,159,097	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.0 06/01/27	国 債 証 券	1.0000	9,000	8,111	856,912	2027/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国 債 証 券	1.2500	11,370	9,785	1,033,699	2030/06/01
小 計	—	—	20,370	17,896	1,890,611	—
(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	千円	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国 債 証 券	2.5000	2,590	2,403	228,759	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国 債 証 券	1.7500	4,860	3,029	288,353	2051/06/21
小 計	—	—	7,450	5,432	517,112	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国 債 証 券	3.2500	6,270	6,984	1,171,375	2044/01/22
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国 債 証 券	0.1250	3,235	3,143	527,247	2024/01/31
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国 債 証 券	4.2500	2,620	3,155	529,169	2036/03/07
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国 債 証 券	1.2500	7,150	6,904	1,158,001	2027/07/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国 債 証 券	0.8750	6,050	5,542	929,557	2029/10/22
小 計	—	—	25,325	25,731	4,315,351	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国 債 証 券	0.5000	14,410	13,621	260,995	2027/11/15
小 計	—	—	14,410	13,621	260,995	—
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 03/30/39	国 債 証 券	3.5000	9,970	12,149	164,386	2039/03/30
小 計	—	—	9,970	12,149	164,386	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 03/09/23	国 債 証 券	6.7500	138,600	136,392	930,957	2023/03/09
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国 債 証 券	8.5000	154,550	147,492	1,006,724	2038/11/18
小 計	—	—	293,150	283,884	1,937,682	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 4.0 10/25/23	国 債 証 券	4.0000	30,200	29,201	904,376	2023/10/25
小 計	—	—	30,200	29,201	904,376	—

銘 柄	当			期		末
	種 類	利 率	額 面 金 額	価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国 債 証 券	0.0000	12,690	12,686	1,808,380	2023/02/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国 債 証 券	3.2500	3,030	3,520	501,764	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国 債 証 券	0.7500	2,870	1,861	265,388	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国 債 証 券	2.5000	5,890	6,241	889,718	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国 債 証 券	2.7500	7,560	8,054	1,148,131	2027/10/25
小 計	－	－	32,040	32,365	4,613,383	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国 債 証 券	2.5000	7,030	8,359	1,191,525	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国 債 証 券	0.0000	6,960	6,344	904,377	2029/08/15
小 計	－	－	13,990	14,703	2,095,903	－
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 4.65 07/30/25	国 債 証 券	4.6500	5,060	5,533	788,758	2025/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国 債 証 券	1.9500	2,290	2,225	317,162	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国 債 証 券	2.9000	5,120	4,982	710,206	2046/10/31
小 計	－	－	12,470	12,741	1,816,127	－
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国 債 証 券	2.7000	5,870	4,864	693,381	2047/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国 債 証 券	1.6500	5,060	4,289	611,362	2032/03/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国 債 証 券	2.0500	3,670	3,537	504,245	2027/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国 債 証 券	1.2500	8,040	7,575	1,079,809	2026/12/01
小 計	－	－	22,640	20,266	2,888,798	－
合 計	－	－	－	－	44,563,828	－

■投資信託財産の構成

2022年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	44,563,828千円	98.7%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	572,495	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	45,136,323	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、44,914,409千円、99.5%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝134.22円、1カナダ・ドル＝105.64円、1オーストラリア・ドル＝95.19円、1イギリス・ポンド＝167.71円、1デンマーク・クローネ＝19.16円、1スウェーデン・クローナ＝13.53円、1メキシコ・ペソ＝6.825円、1ポーランド・ズロチ＝30.969円、1ユーロ＝142.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	89,453,202,213円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	288,047,477
公 社 債(評価額)	44,563,828,092
未 収 入 金	44,319,778,941
未 収 利 息	211,264,380
前 払 費 用	70,283,323
(B) 負 債	46,202,334,430
未 払 金	46,202,334,430
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	43,250,867,783
元 本	49,610,048,858
次 期 繰 越 損 益 金	△6,359,181,075
(D) 受 益 権 総 口 数	49,610,048,858口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,718円

(注1) 設定当初元本額 497,500,000円
追加設定元本額 52,378,493,379円
一部解約元本額 3,265,944,521円
(注2) 期末における元本の内訳
Oneヘッジ付外国債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）
49,610,048,858円
期末元本合計 49,610,048,858円

■損益の状況

当期 自2021年6月10日 至2022年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	873,503,939円
受 取 利 息	873,826,156
支 払 利 息	△322,217
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,909,066,619
売 買 益	8,620,187,768
売 買 損	△15,529,254,387
(C) そ の 他 費 用	△6,069,537
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△6,041,632,217
(E) 解 約 差 損 益 金	80,944,521
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△398,493,379
(G) 合 計(D＋E＋F)	△6,359,181,075
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△6,359,181,075

(注1) (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2) (E)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。
(注3) (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。

RM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第5期（決算日 2021年12月10日）
（2020年12月11日～2021年12月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年10月6日から無期限です。
運用方針	①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または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ETF（上場投資信託証券）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。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。
主要投資対象	・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券
主な投資制限	・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使等により取得したものに限りません。 ・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。

【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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
(設定日)	円		%		%	百万円
2016年10月6日	10,000	—	—	396.83	—	199
1期(2017年12月11日)	9,784	△2.2	387.33	△2.4	100.2	39,151
2期(2018年12月10日)	9,636	△1.5	381.92	△1.4	98.4	58,353
3期(2019年12月10日)	10,237	6.2	406.21	6.4	98.9	151,156
4期(2020年12月10日)	10,723	4.7	429.26	5.7	99.8	204,734
5期(2021年12月10日)	10,478	△2.3	419.63	△2.2	99.2	302,938

(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) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2020年12月10日	10,723	—	—	429.26	99.8
12月末	10,734	0.1	429.65	0.1	99.5
2021年1月末	10,667	△0.5	427.12	△0.5	99.4
2月末	10,353	△3.5	414.29	△3.5	100.7
3月末	10,332	△3.6	413.65	△3.6	100.7
4月末	10,322	△3.7	413.35	△3.7	99.1
5月末	10,340	△3.6	414.03	△3.5	99.7
6月末	10,383	△3.2	415.77	△3.1	98.3
7月末	10,564	△1.5	423.02	△1.5	98.0
8月末	10,567	△1.5	423.13	△1.4	98.6
9月末	10,400	△3.0	416.47	△3.0	99.8
10月末	10,397	△3.0	416.21	△3.0	100.7
11月末	10,460	△2.5	418.85	△2.4	97.3
(期 末)					
2021年12月10日	10,478	△2.3	419.63	△2.2	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2020年12月11日～2021年12月10日）

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、前期末10,723円から当期末10,478円となり、245円の値下がりとなりました。

先進国債券の市況（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の下落により、基準価額は下落しました。



投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、新型コロナワクチンの接種進展に伴う景気見通しの改善期待から主要国金利は上昇しました。期後半は、世界的に新型コロナワクチン接種が進む中、感染再拡大に伴う景気下振れ懸念から主要国金利は低下に転じました。その後、経済活動正常化の進展を受けて主要国中央銀行による金融緩和策の調整を模索する動きや高インフレ環境の長期化懸念に伴う市場の早期利上げ観測から主要国金利は上昇する局面もみられましたが、期末にかけて新型コロナ変異株への懸念などから上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））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。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。また、ベンチマークとの連動性を高めるため、投資対象資産の通貨は対円では為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

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-2.3%となり、ベンチマークの-2.2%と同等のリターンとなりました。主な差異要因は以下の通りです。

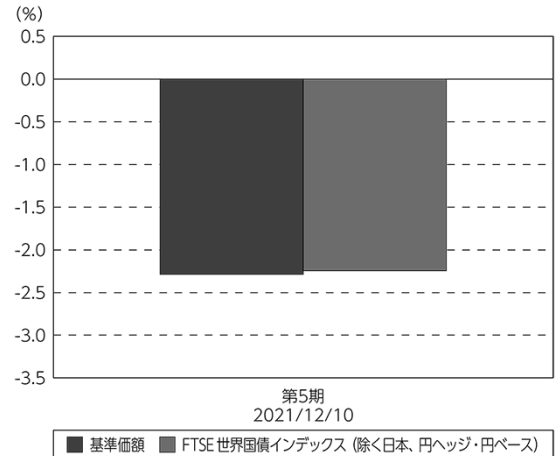
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券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

（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や債券時価が異なったこと

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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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）を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 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)	(2)	(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	2	0.015	
期中の平均基準価額は、10,459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

(2020年12月11日～2021年12月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 734,920	千米ドル 288,546
	カナダ	国債証券	千カナダドル 38,891	千カナダドル 20,961
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 175,933	千メキシコペソ 85,162
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	89,088	41,500
	イタリア	国債証券	107,889	49,253
	フランス	国債証券	118,522	50,241
	オランダ	国債証券	20,952	7,802
	スペイン	国債証券	67,701	26,726
	ベルギー	国債証券	22,978	9,366
	オーストリア	国債証券	14,608	5,625
	フィンランド	国債証券	5,293	1,324
	アイルランド	国債証券	7,372	2,312
	イギリス	国債証券	千英ポンド 56,962	千英ポンド 30,900
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 28,872	千スウェーデンクローナ 11,683
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 19,831	千ノルウェークローネ 2,063
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 31,607	千デンマーククローネ 13,664
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 20,469	千ポーランドズロチ 8,735
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 35,346	千オーストラリアドル 42,610
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 6,849	千シンガポールドル 1,925
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 22,186	千マレーシアリンギット 5,322
	中国	国債証券	千中国元 72,414	千中国元 —
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 17,539	千イスラエルシェケル 5,070

(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。)

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月11日～2021年12月10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（2020年12月11日～2021年12月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年12月10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
アメリカ	千米ドル 1,230,340	千米ドル 1,259,575	千円 142,924,050	% 47.2	% —	% 21.3	% 17.1	% 8.7
カナダ	千カナダドル 63,470	千カナダドル 65,353	5,832,137	1.9	—	1.0	0.6	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 374,176	千メキシコペソ 384,407	2,080,413	0.7	—	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	147,850	171,838	22,015,889	7.3	—	4.5	1.9	0.9
イタリア	182,740	206,366	26,439,734	8.7	—	5.3	2.5	0.9
フランス	200,770	234,537	30,048,883	9.9	—	6.4	2.7	0.8
オランダ	37,180	44,283	5,673,568	1.9	—	1.3	0.4	0.2
スペイン	116,940	136,014	17,426,128	5.8	—	3.7	1.6	0.5
ベルギー	43,960	52,958	6,785,052	2.2	—	1.7	0.4	0.1
オーストリア	27,740	32,521	4,166,639	1.4	—	0.9	0.3	0.2
フィンランド	12,800	13,897	1,780,556	0.6	—	0.4	0.2	0.1
アイルランド	16,420	18,323	2,347,603	0.8	—	0.6	0.2	0.0
イギリス	千英ポンド 98,420	千英ポンド 122,371	18,350,776	6.1	—	4.7	1.0	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 62,910	千スウェーデンクローナ 69,454	870,259	0.3	—	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 52,630	千ノルウェークローネ 53,414	674,086	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 63,140	千デンマーククローネ 76,946	1,325,791	0.4	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 52,710	千ポーランドズロチ 51,261	1,426,054	0.5	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 57,470	千オーストラリアドル 60,017	4,861,998	1.6	—	1.2	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 14,710	千シンガポールドル 15,500	1,288,574	0.4	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 51,690	千マレーシアリンギット 53,065	1,427,068	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国	千中国元 72,010	千中国元 72,540	1,290,626	0.4	—	0.2	0.1	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 35,440	千イスラエルシェケル 39,893	1,460,267	0.5	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	300,496,162	99.2	—	55.1	30.3	13.8

(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	2. 0	4, 180	4, 246	481, 887	2022/11/30
		US TREASURY N/B	0. 125	6, 470	6, 456	732, 609	2022/11/30
		US TREASURY N/B	1. 625	3, 550	3, 596	408, 094	2022/12/15
		US TREASURY N/B	2. 125	4, 440	4, 521	513, 095	2022/12/31
		US TREASURY N/B	0. 125	9, 230	9, 206	1, 044, 642	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1. 5	2, 330	2, 358	267, 622	2023/ 1 /15
		US TREASURY N/B	1. 75	2, 360	2, 396	271, 962	2023/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 375	3, 830	3, 916	444, 359	2023/ 1 /31
		US TREASURY N/B	2. 0	4, 630	4, 717	535, 257	2023/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1. 375	2, 500	2, 528	286, 960	2023/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1. 5	2, 300	2, 330	264, 452	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	2. 625	1, 500	1, 540	174, 755	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	0. 125	11, 280	11, 238	1, 275, 191	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B	0. 5	3, 500	3, 502	397, 416	2023/ 3 /15
		US TREASURY N/B	1. 5	2, 140	2, 169	246, 117	2023/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2. 5	2, 350	2, 411	273, 680	2023/ 3 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	10, 900	10, 850	1, 231, 170	2023/ 3 /31
		US TREASURY N/B	0. 25	3, 500	3, 489	395, 927	2023/ 4 /15
		US TREASURY N/B	1. 625	1, 650	1, 675	190, 172	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B	2. 75	3, 740	3, 855	437, 531	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B	0. 125	5, 630	5, 600	635, 517	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B	1. 75	4, 410	4, 488	509, 296	2023/ 5 /15
		US TREASURY N/B	0. 125	3, 900	3, 878	440, 069	2023/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1. 625	2, 060	2, 093	237, 532	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B	2. 75	1, 800	1, 858	210, 915	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	10, 300	10, 237	1, 161, 618	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B	0. 25	7, 750	7, 716	875, 545	2023/ 6 /15
		US TREASURY N/B	1. 375	3, 160	3, 200	363, 201	2023/ 6 /30
		US TREASURY N/B	2. 625	2, 220	2, 291	260, 011	2023/ 6 /30
		US TREASURY N/B	0. 125	6, 090	6, 050	686, 605	2023/ 6 /30
		US TREASURY N/B	0. 125	8, 650	8, 589	974, 633	2023/ 7 /15
		US TREASURY N/B	1. 25	2, 100	2, 123	240, 902	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2. 75	3, 890	4, 028	457, 062	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	7, 960	7, 899	896, 411	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B	2. 5	3, 500	3, 610	409, 695	2023/ 8 /15
		US TREASURY N/B	0. 125	6, 000	5, 951	675, 341	2023/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 375	2, 320	2, 350	266, 664	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	2. 75	2, 130	2, 207	250, 490	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	6, 850	6, 791	770, 680	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B	0. 125	6, 940	6, 879	780, 622	2023/ 9 /15
		US TREASURY N/B	1. 375	3, 330	3, 374	382, 858	2023/ 9 /30
		US TREASURY N/B	0. 25	7, 130	7, 080	803, 384	2023/ 9 /30
		US TREASURY N/B	0. 125	4, 050	4, 011	455, 128	2023/10/15

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.625	3,800	3,869	439,060	2023/10/31
		2.875	1,800	1,874	212,719	2023/10/31
		0.375	5,980	5,948	674,945	2023/10/31
		2.75	5,480	5,698	646,639	2023/11/15
		0.25	5,000	4,959	562,718	2023/11/15
		2.125	2,420	2,488	282,331	2023/11/30
		2.875	3,180	3,316	376,296	2023/11/30
		0.5	5,000	4,982	565,311	2023/11/30
		0.125	6,600	6,523	740,213	2023/12/15
		2.25	1,920	1,980	224,679	2023/12/31
		2.625	2,700	2,804	318,252	2023/12/31
		0.125	5,470	5,399	612,728	2024/ 1 /15
		2.25	3,410	3,519	399,326	2024/ 1 /31
		2.5	3,980	4,128	468,440	2024/ 1 /31
		2.75	4,880	5,090	577,656	2024/ 2 /15
		0.125	5,950	5,869	666,047	2024/ 2 /15
		2.125	1,800	1,853	210,341	2024/ 2 /29
		2.375	3,360	3,478	394,707	2024/ 2 /29
		0.25	9,000	8,891	1,008,863	2024/ 3 /15
		2.125	5,350	5,511	625,418	2024/ 3 /31
		0.375	6,080	6,017	682,756	2024/ 4 /15
		2.0	2,320	2,384	270,582	2024/ 4 /30
		2.25	2,940	3,038	344,821	2024/ 4 /30
		2.5	8,040	8,361	948,755	2024/ 5 /15
		0.25	6,060	5,973	677,850	2024/ 5 /15
		2.0	3,140	3,228	366,344	2024/ 5 /31
		0.25	8,300	8,173	927,416	2024/ 6 /15
		2.0	2,380	2,448	277,791	2024/ 6 /30
		1.75	6,540	6,685	758,587	2024/ 6 /30
		0.375	8,890	8,774	995,587	2024/ 7 /15
		2.125	1,480	1,527	173,373	2024/ 7 /31
		1.75	4,000	4,090	464,198	2024/ 7 /31
		2.375	6,110	6,347	720,194	2024/ 8 /15
		0.375	7,920	7,810	886,290	2024/ 8 /15
		1.875	2,640	2,707	307,248	2024/ 8 /31
		1.25	2,480	2,502	283,944	2024/ 8 /31
		0.375	7,800	7,684	871,928	2024/ 9 /15
		2.125	2,520	2,603	295,416	2024/ 9 /30
		1.5	3,760	3,818	433,296	2024/ 9 /30
		0.625	7,000	6,939	787,370	2024/10/15
		2.25	2,420	2,509	284,776	2024/10/31
		1.5	8,500	8,631	979,376	2024/10/31
		2.25	5,460	5,662	642,537	2024/11/15
		0.75	6,000	5,963	676,644	2024/11/15
		2.125	1,300	1,343	152,477	2024/11/30

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.5	4,880	4,954	562,190	2024/11/30
		2.25	2,400	2,490	282,593	2024/12/31
		1.75	3,800	3,886	441,005	2024/12/31
		2.5	2,620	2,739	310,878	2025/1/31
		1.375	3,290	3,325	377,355	2025/1/31
		2.0	10,850	11,173	1,267,843	2025/2/15
		2.75	2,300	2,424	275,110	2025/2/28
		1.125	4,140	4,150	470,976	2025/2/28
		2.625	2,530	2,658	301,657	2025/3/31
		0.5	4,340	4,262	483,649	2025/3/31
		2.875	2,540	2,691	305,450	2025/4/30
		0.375	6,090	5,946	674,782	2025/4/30
		2.125	5,950	6,156	698,539	2025/5/15
		2.875	2,470	2,619	297,240	2025/5/31
		0.25	5,320	5,165	586,116	2025/5/31
		2.75	2,120	2,241	254,322	2025/6/30
		0.25	4,650	4,511	511,888	2025/6/30
		2.875	2,250	2,390	271,244	2025/7/31
		0.25	8,720	8,446	958,421	2025/7/31
		2.0	6,300	6,496	737,144	2025/8/15
		2.75	1,890	2,000	227,015	2025/8/31
		0.25	7,000	6,771	768,351	2025/8/31
		3.0	2,430	2,598	294,850	2025/9/30
		0.25	6,020	5,821	660,515	2025/9/30
		3.0	2,200	2,353	267,098	2025/10/31
		0.25	7,180	6,930	786,422	2025/10/31
		2.25	5,570	5,800	658,173	2025/11/15
		2.875	1,720	1,834	208,136	2025/11/30
		0.375	5,800	5,618	637,482	2025/11/30
		2.625	1,700	1,798	204,050	2025/12/31
		0.375	7,500	7,259	823,732	2025/12/31
		2.625	2,820	2,983	338,559	2026/1/31
		0.375	6,190	5,982	678,866	2026/1/31
		1.625	6,860	6,978	791,843	2026/2/15
		2.5	1,700	1,790	203,169	2026/2/28
		0.5	7,720	7,494	850,427	2026/2/28
		2.25	2,670	2,786	316,148	2026/3/31
		0.75	7,970	7,813	886,551	2026/3/31
		2.375	2,500	2,623	297,736	2026/4/30
		0.75	7,700	7,544	856,039	2026/4/30
		1.625	5,420	5,512	625,529	2026/5/15
		2.125	2,700	2,807	318,516	2026/5/31
		0.75	8,400	8,225	933,377	2026/5/31
		1.875	2,700	2,777	315,177	2026/6/30
		0.875	11,500	11,315	1,283,955	2026/6/30

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.875	2,600	2,675	303,607	2026/7/31
		0.625	6,800	6,610	750,075	2026/7/31
		1.5	5,830	5,900	669,489	2026/8/15
		1.375	3,280	3,301	374,638	2026/8/31
		0.75	7,970	7,790	883,972	2026/8/31
		1.625	2,360	2,402	272,611	2026/9/30
		0.875	3,550	3,487	395,737	2026/9/30
		1.625	2,520	2,566	291,171	2026/10/31
		1.125	11,000	10,932	1,240,466	2026/10/31
		2.0	5,740	5,946	674,775	2026/11/15
		1.625	2,550	2,596	294,615	2026/11/30
		1.25	9,000	8,997	1,020,910	2026/11/30
		1.75	2,720	2,787	316,330	2026/12/31
		1.5	2,270	2,298	260,756	2027/1/31
		2.25	5,530	5,800	658,201	2027/2/15
		1.125	1,000	992	112,649	2027/2/28
		0.625	2,800	2,706	307,117	2027/3/31
		0.5	4,180	4,009	454,961	2027/4/30
		2.375	4,620	4,882	554,006	2027/5/15
		0.5	5,600	5,362	608,450	2027/5/31
		0.5	4,280	4,095	464,660	2027/6/30
		0.375	5,970	5,669	643,359	2027/7/31
		2.25	5,550	5,830	661,541	2027/8/15
		0.5	4,290	4,094	464,614	2027/8/31
		0.375	6,870	6,502	737,851	2027/9/30
		0.5	5,010	4,768	541,126	2027/10/31
		2.25	5,240	5,511	625,333	2027/11/15
		0.625	6,100	5,846	663,452	2027/11/30
		0.625	7,920	7,582	860,418	2027/12/31
		0.75	16,620	16,012	1,816,919	2028/1/31
		2.75	5,850	6,332	718,588	2028/2/15
		1.125	7,000	6,902	783,244	2028/2/29
		1.25	9,190	9,115	1,034,316	2028/3/31
		1.25	7,730	7,665	869,790	2028/4/30
		2.875	6,090	6,648	754,439	2028/5/15
		1.25	6,500	6,442	731,072	2028/5/31
		1.25	7,200	7,131	809,260	2028/6/30
		1.0	5,800	5,649	641,055	2028/7/31
		2.875	8,390	9,183	1,042,045	2028/8/15
		1.125	4,700	4,613	523,465	2028/8/31
		1.25	8,600	8,507	965,397	2028/9/30
		1.375	6,080	6,062	687,903	2028/10/31
		3.125	6,480	7,219	819,154	2028/11/15
		2.625	6,610	7,159	812,442	2029/2/15
		2.375	6,010	6,416	728,119	2029/5/15

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.625	6,460	6,563	744,784	2029/8/15
		1.75	3,990	4,091	464,293	2029/11/15
		1.5	6,300	6,336	719,021	2030/2/15
		6.25	780	1,080	122,626	2030/5/15
		0.625	10,120	9,467	1,074,258	2030/5/15
		0.625	13,650	12,743	1,445,950	2030/8/15
		0.875	13,620	12,976	1,472,414	2030/11/15
		5.375	3,210	4,309	489,047	2031/2/15
		1.125	13,740	13,366	1,516,751	2031/2/15
		1.625	13,850	14,059	1,595,378	2031/5/15
		1.25	11,510	11,281	1,280,122	2031/8/15
		1.375	5,000	4,949	561,632	2031/11/15
		4.5	540	750	85,129	2036/2/15
		5.0	130	191	21,682	2037/5/15
		4.375	690	959	108,926	2038/2/15
		4.5	2,620	3,698	419,680	2038/5/15
		3.5	960	1,214	137,768	2039/2/15
		4.25	1,290	1,781	202,159	2039/5/15
		4.5	1,340	1,905	216,249	2039/8/15
		4.375	1,600	2,245	254,782	2039/11/15
		4.625	780	1,127	127,968	2040/2/15
		4.375	950	1,339	152,005	2040/5/15
		1.125	4,640	4,083	463,382	2040/5/15
		3.875	1,410	1,871	212,327	2040/8/15
		1.125	8,140	7,136	809,777	2040/8/15
		4.25	1,220	1,694	192,330	2040/11/15
		1.375	7,710	7,048	799,773	2040/11/15
		4.75	1,800	2,660	301,933	2041/2/15
		1.875	8,360	8,304	942,309	2041/2/15
		4.375	1,130	1,600	181,573	2041/5/15
		2.25	9,140	9,635	1,093,346	2041/5/15
		3.75	1,080	1,417	160,819	2041/8/15
		1.75	10,560	10,258	1,163,980	2041/8/15
		3.125	1,040	1,256	142,518	2041/11/15
		2.0	5,000	5,076	575,993	2041/11/15
		3.125	1,340	1,621	183,992	2042/2/15
		3.0	1,070	1,272	144,400	2042/5/15
		2.75	1,640	1,877	213,088	2042/8/15
		2.75	1,860	2,129	241,690	2042/11/15
		3.125	2,240	2,712	307,767	2043/2/15
		2.875	3,710	4,331	491,453	2043/5/15
		3.625	2,430	3,167	359,421	2043/8/15
		3.75	2,260	3,003	340,797	2043/11/15
		3.625	3,140	4,106	465,981	2044/2/15
		3.375	2,710	3,427	388,944	2044/5/15

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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	3.125	3,930	4,796	544,269	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,800	3,357	380,924	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,380	3,740	424,413	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,500	3,010	341,584	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,590	3,062	347,464	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,820	2,200	249,730	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,070	3,414	387,474	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	4,010	4,465	506,648	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,250	4,526	513,650	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,220	2,647	300,375	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,940	3,587	407,059	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,190	3,903	442,903	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	3,430	4,025	456,719	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	4,050	4,757	539,849	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,650	5,726	649,795	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	4,500	5,673	643,753	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	5,090	6,281	712,793	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	5,530	7,298	828,138	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	5,280	6,550	743,261	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	5,190	6,308	715,823	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	5,670	6,126	695,146	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	5,740	6,373	723,166	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	6,190	6,353	720,981	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	6,850	5,881	667,419	2050/5/15
US TREASURY N/B	1.375	8,500	7,528	854,293	2050/8/15		
US TREASURY N/B	1.625	8,570	8,066	915,269	2050/11/15		
US TREASURY N/B	1.875	9,100	9,090	1,031,487	2051/2/15		
US TREASURY N/B	2.375	9,440	10,530	1,194,925	2051/5/15		
US TREASURY N/B	2.0	9,200	9,469	1,074,507	2051/8/15		
US TREASURY N/B	1.875	4,770	4,779	542,351	2051/11/15		
小 計						142,924,050	
カナダ	国債証券	GOV OF CANADA	0.25	2,250	2,236	199,564	2023/2/1
		GOV OF CANADA	1.75	2,160	2,184	194,938	2023/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	2,100	2,082	185,817	2023/5/1
		GOV OF CANADA	1.5	1,330	1,341	119,758	2023/6/1
		GOV OF CANADA	0.25	1,960	1,938	172,970	2023/8/1
		GOV OF CANADA	2.0	2,580	2,626	234,365	2023/9/1
		GOV OF CANADA	0.5	1,640	1,624	145,011	2023/11/1
		GOV OF CANADA	0.75	1,140	1,132	101,054	2024/2/1
		GOV OF CANADA	2.25	840	861	76,906	2024/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	2,310	2,266	202,302	2024/4/1
		GOV OF CANADA	2.5	1,180	1,219	108,863	2024/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	1,110	1,121	100,049	2024/9/1
		GOV OF CANADA	0.75	1,110	1,097	97,930	2024/10/1

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	GOV OF CANADA	1.25	840	840	75,021	2025/3/1
		GOV OF CANADA	2.25	1,250	1,293	115,433	2025/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	3,490	3,392	302,790	2025/9/1
		GOV OF CANADA	0.25	2,260	2,161	192,892	2026/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	850	856	76,459	2026/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	2,790	2,743	244,869	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	910	903	80,647	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	920	902	80,570	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.0	1,000	1,039	92,746	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	670	876	78,230	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	1,340	1,422	126,944	2029/6/1
		GOV OF CANADA	1.25	3,850	3,797	338,862	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	3,750	3,446	307,566	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	4,140	4,140	369,504	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	1,520	1,512	134,990	2031/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	1,020	1,457	130,089	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	690	995	88,828	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	960	1,309	116,856	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	1,270	1,688	150,699	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	1,210	1,452	129,643	2048/12/1
GOV OF CANADA	2.0	4,740	4,943	441,155	2051/12/1		
GOV OF CANADA	1.75	1,550	1,515	135,261	2053/12/1		
GOV OF CANADA	2.75	740	924	82,537	2064/12/1		
小 計						5,832,137	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	6.75	21,430	21,529	116,518	2023/3/9
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	29,990	30,608	165,650	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	35,200	36,041	195,055	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	33,220	35,842	193,981	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	45,780	43,523	235,547	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	880	815	4,413	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	42,840	43,416	234,970	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	36,240	38,800	209,989	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	33,576	34,488	186,652	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	9,600	9,851	53,316	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	8,200	10,015	54,204	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	28,000	29,958	162,137	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	22,210	22,076	119,478	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	27,010	27,438	148,497	2047/11/7
小 計						2,080,413	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	—	2,110	2,125	272,315	2022/12/15
		GOV OF GERMANY	1.5	2,340	2,402	307,814	2023/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,130	2,149	275,385	2023/3/10
		GOV OF GERMANY	—	2,460	2,485	318,380	2023/4/14

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	国債証券	GOV OF GERMANY	1.5	2,510	2,591	332,072	2023/5/15
		GOV OF GERMANY	—	1,810	1,829	234,454	2023/6/16
		GOV OF GERMANY	2.0	2,650	2,773	355,390	2023/8/15
		GOV OF GERMANY	—	1,460	1,478	189,483	2023/9/15
		GOV OF GERMANY	—	2,500	2,535	324,851	2023/10/13
		GOV OF GERMANY	—	1,300	1,318	168,946	2023/12/15
		GOV OF GERMANY	1.75	3,730	3,935	504,255	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	3,130	3,184	408,014	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	2,940	3,101	397,380	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	1.0	2,810	2,941	376,906	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,760	2,817	361,027	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	0.5	2,940	3,054	391,371	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,450	2,507	321,239	2025/4/11
		GOV OF GERMANY	1.0	4,000	4,250	544,512	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	—	3,320	3,406	436,445	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	—	350	359	46,101	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	3,660	3,838	491,742	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	2,980	3,063	392,525	2026/4/10
		GOV OF GERMANY	—	3,670	3,780	484,419	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,590	2,665	341,563	2026/10/9
		GOV OF GERMANY	0.25	3,490	3,644	466,897	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	6.5	1,680	2,362	302,745	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	3,790	4,024	515,599	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,810	2,905	372,194	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	1,730	2,401	307,681	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	3,640	3,880	497,216	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	1,630	2,214	283,713	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	3,220	3,391	434,471	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	—	2,520	2,609	334,341	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	3,160	3,336	427,445	2029/2/15
		GOV OF GERMANY	—	3,380	3,508	449,451	2029/8/15
		GOV OF GERMANY	6.25	1,150	1,795	230,071	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	—	3,040	3,157	404,592	2030/2/15
		GOV OF GERMANY	—	4,220	4,383	561,676	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	—	700	731	93,668	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	5.5	2,070	3,225	413,245	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	—	3,490	3,620	463,882	2031/2/15
		GOV OF GERMANY	—	3,830	3,964	507,927	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	—	750	778	99,764	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	4.75	2,850	4,735	606,720	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	—	3,260	3,357	430,194	2035/5/15
		GOV OF GERMANY	—	2,320	2,383	305,360	2036/5/15
		GOV OF GERMANY	4.0	3,160	5,256	673,420	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	4.25	2,360	4,281	548,598	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	2,430	4,752	608,891	2040/7/4

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	国債証券	GOV OF GERMANY	3.25	2,450	4,247	544,188	2042/7/4	
		GOV OF GERMANY	2.5	3,460	5,622	720,403	2044/7/4	
		GOV OF GERMANY	2.5	3,840	6,418	822,363	2046/8/15	
		GOV OF GERMANY	1.25	3,580	4,891	626,748	2048/8/15	
		GOV OF GERMANY	—	4,260	4,356	558,212	2050/8/15	
		GOV OF GERMANY	—	980	995	127,599	2052/8/15	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	0.05	1,790	1,800	230,706	2023/1/15	
		GOV OF ITALY	0.95	1,830	1,861	238,519	2023/3/1	
		GOV OF ITALY	0.95	2,290	2,330	298,643	2023/3/15	
		GOV OF ITALY	4.5	1,940	2,074	265,830	2023/5/1	
		GOV OF ITALY	0.6	2,320	2,358	302,163	2023/6/15	
		GOV OF ITALY	4.75	2,510	2,723	348,993	2023/8/1	
		GOV OF ITALY	0.3	2,260	2,287	293,066	2023/8/15	
		GOV OF ITALY	2.45	2,490	2,616	335,196	2023/10/1	
		GOV OF ITALY	0.65	2,210	2,251	288,496	2023/10/15	
		GOV OF ITALY	—	4,870	4,897	627,462	2024/1/15	
		GOV OF ITALY	—	1,520	1,527	195,666	2024/1/30	
		GOV OF ITALY	4.5	1,980	2,189	280,501	2024/3/1	
		GOV OF ITALY	—	2,070	2,079	266,441	2024/4/15	
		GOV OF ITALY	1.85	1,900	1,995	255,621	2024/5/15	
		GOV OF ITALY	1.75	2,020	2,118	271,479	2024/7/1	
		GOV OF ITALY	—	1,350	1,354	173,486	2024/8/15	
		GOV OF ITALY	3.75	2,190	2,422	310,428	2024/9/1	
		GOV OF ITALY	1.45	2,050	2,143	274,632	2024/11/15	
		GOV OF ITALY	2.5	2,030	2,186	280,190	2024/12/1	
		GOV OF ITALY	0.35	3,110	3,151	403,731	2025/2/1	
		GOV OF ITALY	5.0	2,350	2,733	350,186	2025/3/1	
		GOV OF ITALY	1.45	2,400	2,520	322,970	2025/5/15	
		GOV OF ITALY	1.5	2,260	2,378	304,748	2025/6/1	
		GOV OF ITALY	1.85	2,010	2,141	274,323	2025/7/1	
		GOV OF ITALY	2.5	2,340	2,564	328,570	2025/11/15	
		GOV OF ITALY	2.0	2,310	2,487	318,637	2025/12/1	
		GOV OF ITALY	0.5	2,400	2,437	312,310	2026/2/1	
		GOV OF ITALY	4.5	2,660	3,152	403,944	2026/3/1	
		GOV OF ITALY	—	3,430	3,405	436,317	2026/4/1	
		GOV OF ITALY	1.6	2,400	2,552	327,075	2026/6/1	
		GOV OF ITALY	2.1	2,170	2,360	302,436	2026/7/15	
		GOV OF ITALY	—	1,800	1,780	228,069	2026/8/1	
		GOV OF ITALY	1.25	3,120	3,276	419,740	2026/12/1	
		GOV OF ITALY	0.85	2,280	2,344	300,382	2027/1/15	
		GOV OF ITALY	2.2	2,580	2,841	364,056	2027/6/1	
		GOV OF ITALY	2.05	2,000	2,186	280,136	2027/8/1	
		GOV OF ITALY	0.95	3,910	4,030	516,445	2027/9/15	
		GOV OF ITALY	6.5	2,580	3,493	447,566	2027/11/1	
		GOV OF ITALY	2.0	3,190	3,490	447,185	2028/2/1	

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	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	0.25	2,590	2,550	326,735	2028/3/15	
		GOV OF ITALY	0.5	2,210	2,202	282,204	2028/7/15	
		GOV OF ITALY	4.75	2,660	3,400	435,641	2028/9/1	
		GOV OF ITALY	2.8	2,550	2,941	376,846	2028/12/1	
		GOV OF ITALY	0.45	500	493	63,203	2029/2/15	
		GOV OF ITALY	3.0	2,640	3,102	397,492	2029/8/1	
		GOV OF ITALY	5.25	3,280	4,445	569,528	2029/11/1	
		GOV OF ITALY	3.5	3,490	4,266	546,598	2030/3/1	
		GOV OF ITALY	1.35	2,770	2,901	371,707	2030/4/1	
		GOV OF ITALY	0.95	2,810	2,840	363,919	2030/8/1	
		GOV OF ITALY	1.65	2,620	2,798	358,501	2030/12/1	
		GOV OF ITALY	0.9	2,810	2,808	359,875	2031/4/1	
		GOV OF ITALY	6.0	3,850	5,641	722,809	2031/5/1	
		GOV OF ITALY	0.6	2,300	2,227	285,400	2031/8/1	
		GOV OF ITALY	0.95	2,180	2,171	278,221	2031/12/1	
		GOV OF ITALY	1.65	2,790	2,968	380,376	2032/3/1	
		GOV OF ITALY	0.95	1,000	988	126,682	2032/6/1	
		GOV OF ITALY	5.75	2,530	3,787	485,280	2033/2/1	
		GOV OF ITALY	2.45	2,550	2,920	374,146	2033/9/1	
		GOV OF ITALY	5.0	2,740	3,969	508,559	2034/8/1	
		GOV OF ITALY	3.35	1,870	2,347	300,711	2035/3/1	
		GOV OF ITALY	1.45	1,660	1,698	217,556	2036/3/1	
		GOV OF ITALY	2.25	1,810	2,038	261,112	2036/9/1	
		GOV OF ITALY	4.0	3,090	4,211	539,613	2037/2/1	
		GOV OF ITALY	0.95	1,770	1,673	214,409	2037/3/1	
		GOV OF ITALY	2.95	2,110	2,594	332,466	2038/9/1	
		GOV OF ITALY	5.0	2,270	3,516	450,537	2039/8/1	
		GOV OF ITALY	3.1	1,800	2,255	288,941	2040/3/1	
		GOV OF ITALY	5.0	2,430	3,819	489,354	2040/9/1	
		GOV OF ITALY	1.8	2,710	2,813	360,418	2041/3/1	
		GOV OF ITALY	4.75	1,910	3,036	388,979	2044/9/1	
		GOV OF ITALY	1.5	2,040	1,978	253,441	2045/4/30	
GOV OF ITALY	3.25	2,030	2,649	339,438	2046/9/1			
GOV OF ITALY	2.7	2,250	2,691	344,777	2047/3/1			
GOV OF ITALY	3.45	2,080	2,820	361,379	2048/3/1			
GOV OF ITALY	3.85	1,590	2,307	295,672	2049/9/1			
GOV OF ITALY	2.45	1,870	2,132	273,180	2050/9/1			
GOV OF ITALY	1.7	1,840	1,794	229,899	2051/9/1			
GOV OF ITALY	2.8	1,260	1,463	187,501	2067/3/1			
GOV OF ITALY	2.15	560	548	70,245	2072/3/1			
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	2,120	2,139	274,130	2023/2/25	
		GOV OF FRANCE	—	6,190	6,247	800,474	2023/3/25	
		GOV OF FRANCE	1.75	6,720	6,961	891,869	2023/5/25	
		GOV OF FRANCE	4.25	4,330	4,734	606,559	2023/10/25	
		GOV OF FRANCE	—	4,100	4,160	532,990	2024/2/25	

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	
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	5,420	5,502	705,015	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	4,180	4,480	573,979	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	4,620	4,945	633,611	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	6,150	6,264	802,665	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	5,250	5,444	697,515	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	6.0	3,250	4,091	524,182	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	5,060	5,367	687,642	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	5,240	5,347	685,148	2026/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	5,800	6,823	874,254	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	5,000	5,219	668,664	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	5,010	5,184	664,253	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	1,830	1,867	239,326	2027/2/25
		GOV OF FRANCE	1.0	4,950	5,335	683,571	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	6,110	7,257	929,819	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	6,360	6,809	872,409	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	6,480	6,954	891,059	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	4,750	6,801	871,407	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	5,230	5,521	707,414	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	5,340	5,421	694,664	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	5,930	7,291	934,154	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	—	6,430	6,487	831,212	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	7,080	8,136	1,042,433	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	—	5,580	5,580	714,935	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	5.75	4,140	6,747	864,448	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	1.25	4,660	5,288	677,566	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	3,510	5,660	725,198	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	5,210	5,953	762,702	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	3,480	5,629	721,228	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	3,580	4,479	573,873	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	0.5	2,920	2,965	379,973	2040/5/25
		GOV OF FRANCE	4.5	4,280	7,583	971,602	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	1,510	1,514	194,056	2044/6/25
		GOV OF FRANCE	3.25	3,150	5,078	650,595	2045/5/25
GOV OF FRANCE	2.0	3,700	5,013	642,348	2048/5/25		
GOV OF FRANCE	1.5	3,950	4,863	623,067	2050/5/25		
GOV OF FRANCE	0.75	3,760	3,848	493,080	2052/5/25		
GOV OF FRANCE	0.75	1,100	1,116	143,079	2053/5/25		
GOV OF FRANCE	4.0	2,370	4,732	606,318	2055/4/25		
GOV OF FRANCE	4.0	2,040	4,290	549,756	2060/4/25		
GOV OF FRANCE	1.75	1,790	2,436	312,124	2066/5/25		
GOV OF FRANCE	0.5	1,110	956	122,496	2072/5/25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	3.75	1,490	1,564	200,479	2023/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	1.75	2,140	2,226	285,321	2023/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,830	1,857	237,919	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	1,970	2,108	270,086	2024/7/15

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	
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	0.25	2,360	2,434	311,854	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	2,360	2,479	317,700	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,910	1,960	251,208	2027/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,950	2,089	267,757	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	1,490	2,043	261,845	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,990	2,150	275,569	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	840	861	110,418	2029/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	1,400	1,466	187,889	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,610	1,652	211,673	2030/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,250	1,277	163,624	2031/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	2,200	2,862	366,722	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	1,940	3,153	404,023	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,220	1,226	157,098	2038/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,200	1,326	169,907	2040/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	2,280	4,035	516,987	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	2,550	4,330	554,775	2047/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,200	1,176	150,706	2052/1/15
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	5.4	2,270	2,426	310,870	2023/1/31
		GOV OF SPAIN	—	2,860	2,883	369,496	2023/4/30
		GOV OF SPAIN	0.35	2,810	2,853	365,587	2023/7/30
		GOV OF SPAIN	4.4	2,590	2,837	363,503	2023/10/31
		GOV OF SPAIN	4.8	1,790	1,997	255,904	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	2,750	3,038	389,242	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	—	2,220	2,245	287,646	2024/5/31
		GOV OF SPAIN	0.25	2,420	2,466	315,960	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	3,310	3,624	464,339	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	—	2,470	2,503	320,755	2025/1/31
		GOV OF SPAIN	1.6	2,940	3,143	402,746	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	4.65	2,610	3,092	396,229	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	2,870	3,153	404,038	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	—	2,690	2,722	348,795	2026/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	2,870	3,152	403,954	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	2,490	3,208	411,101	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	3,060	3,295	422,155	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	—	1,130	1,138	145,926	2027/1/31
		GOV OF SPAIN	1.5	2,670	2,912	373,211	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	2,490	2,615	335,080	2027/7/30
		GOV OF SPAIN	1.45	2,790	3,042	389,756	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	—	1,610	1,611	206,474	2028/1/31
		GOV OF SPAIN	1.4	3,230	3,523	451,425	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	2,990	3,270	418,992	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	2,040	2,763	353,996	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	2,640	3,772	483,366	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	2,730	3,007	385,296	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.6	3,320	3,446	441,540	2029/10/31

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	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	0.5	2,720	2,793	357,874	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	2,890	3,322	425,686	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	2,870	3,124	400,252	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	2,760	2,708	347,029	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	2,390	2,419	309,956	2031/10/31
		GOV OF SPAIN	5.75	2,650	4,142	530,703	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.35	2,270	2,746	351,904	2033/7/30
		GOV OF SPAIN	1.85	2,720	3,147	403,220	2035/7/30
		GOV OF SPAIN	4.2	2,610	3,947	505,788	2037/1/31
		GOV OF SPAIN	0.85	1,900	1,915	245,400	2037/7/30
		GOV OF SPAIN	4.9	2,070	3,550	454,833	2040/7/30
		GOV OF SPAIN	1.2	2,340	2,459	315,157	2040/10/31
		GOV OF SPAIN	4.7	2,470	4,199	538,043	2041/7/30
		GOV OF SPAIN	1.0	760	771	98,867	2042/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	1,740	3,255	417,131	2044/10/31
		GOV OF SPAIN	2.9	2,330	3,301	422,986	2046/10/31
		GOV OF SPAIN	2.7	1,860	2,569	329,257	2048/10/31
GOV OF SPAIN	1.0	2,570	2,482	318,035	2050/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	1,770	2,849	365,130	2066/7/30		
GOV OF SPAIN	1.45	590	557	71,476	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2.25	1,540	1,610	206,316	2023/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.2	1,160	1,179	151,170	2023/10/22
		GOV OF BELGIUM	2.6	1,710	1,854	237,572	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	1,660	1,717	219,982	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	2,950	3,097	396,885	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	1,200	1,466	187,942	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	2,020	2,160	276,815	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,980	2,118	271,443	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	1,080	1,106	141,788	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	1,770	2,444	313,189	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	2,230	2,402	307,783	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.9	2,030	2,210	283,189	2029/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.1	1,510	1,545	198,047	2030/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	2,100	2,320	297,307	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	—	1,800	1,803	231,065	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	1,130	1,607	205,937	2032/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.25	1,430	1,635	209,546	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	1,200	1,631	209,016	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	2,270	3,725	477,329	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	1,030	1,208	154,822	2037/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.9	980	1,228	157,431	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.4	990	982	125,858	2040/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.25	1,970	3,361	430,716	2041/3/28
		GOV OF BELGIUM	3.75	1,260	2,158	276,523	2045/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.6	1,270	1,565	200,553	2047/6/22

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	
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	1. 7	1, 520	1, 929	247, 269	2050/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	2. 25	700	1, 027	131, 633	2057/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	2. 15	880	1, 320	169, 209	2066/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 65	590	536	68, 704	2071/ 6 /22
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	790	797	102, 167	2023/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	1, 160	1, 173	150, 328	2023/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	1. 75	1, 580	1, 653	211, 816	2023/10/20
		GOV OF AUSTRIA	—	1, 460	1, 484	190, 225	2024/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	1. 65	1, 210	1, 291	165, 497	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	700	712	91, 341	2025/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	1. 2	1, 340	1, 433	183, 603	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4. 85	1, 030	1, 271	162, 962	2026/ 3 /15
		GOV OF AUSTRIA	0. 75	1, 840	1, 952	250, 091	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0. 5	1, 350	1, 419	181, 850	2027/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	6. 25	1, 220	1, 687	216, 241	2027/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	0. 75	1, 360	1, 455	186, 514	2028/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	0. 5	1, 380	1, 457	186, 779	2029/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	1, 330	1, 349	172, 956	2030/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	1, 370	1, 382	177, 112	2031/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	2. 4	1, 030	1, 334	171, 027	2034/ 5 /23
		GOV OF AUSTRIA	0. 25	1, 110	1, 119	143, 460	2036/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4. 15	1, 620	2, 620	335, 736	2037/ 3 /15
		GOV OF AUSTRIA	—	420	400	51, 267	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3. 15	780	1, 284	164, 541	2044/ 6 /20
		GOV OF AUSTRIA	1. 5	980	1, 263	161, 881	2047/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	0. 75	710	778	99, 783	2051/ 3 /20
		GOV OF AUSTRIA	3. 8	460	1, 011	129, 600	2062/ 1 /26
		GOV OF AUSTRIA	1. 5	310	439	56, 362	2086/11/ 2
		GOV OF AUSTRIA	2. 1	730	1, 271	162, 945	2117/ 9 /20
		GOV OF AUSTRIA	0. 85	470	472	60, 543	2120/ 6 /30
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	1. 5	660	680	87, 173	2023/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	660	667	85, 575	2023/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2. 0	610	649	83, 220	2024/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	460	468	60, 043	2024/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	4. 0	520	607	77, 801	2025/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	0. 875	670	707	90, 651	2025/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0. 5	840	878	112, 597	2026/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	500	511	65, 545	2026/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0. 5	910	959	122, 970	2027/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2. 75	470	568	72, 866	2028/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	0. 5	510	539	69, 107	2028/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0. 5	1, 240	1, 315	168, 574	2029/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	—	360	365	46, 835	2030/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0. 75	490	531	68, 148	2031/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0. 125	870	889	113, 963	2031/ 9 /15

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	
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	1.125	390	444	56,903	2034/4/15	
		GOV OF FINLAND	0.125	580	580	74,371	2036/4/15	
		GOV OF FINLAND	0.25	470	476	61,064	2040/9/15	
		GOV OF FINLAND	2.625	680	1,023	131,189	2042/7/4	
		GOV OF FINLAND	1.375	470	608	77,999	2047/4/15	
		GOV OF FINLAND	0.125	440	421	53,950	2052/4/15	
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.9	890	941	120,627	2023/3/20	
		GOV OF IRELAND	3.4	920	1,005	128,775	2024/3/18	
		GOV OF IRELAND	5.4	1,350	1,613	206,733	2025/3/13	
		GOV OF IRELAND	1.0	1,370	1,459	186,952	2026/5/15	
		GOV OF IRELAND	0.2	1,050	1,080	138,409	2027/5/15	
		GOV OF IRELAND	0.9	890	956	122,604	2028/5/15	
		GOV OF IRELAND	1.1	1,260	1,378	176,560	2029/5/15	
		GOV OF IRELAND	2.4	1,160	1,408	180,470	2030/5/15	
		GOV OF IRELAND	0.2	1,080	1,103	141,333	2030/10/18	
		GOV OF IRELAND	1.35	760	859	110,070	2031/3/18	
		GOV OF IRELAND	—	1,150	1,143	146,466	2031/10/18	
		GOV OF IRELAND	1.3	700	790	101,242	2033/5/15	
		GOV OF IRELAND	0.4	590	600	76,917	2035/5/15	
		GOV OF IRELAND	1.7	730	878	112,598	2037/5/15	
		GOV OF IRELAND	0.55	460	465	59,637	2041/4/22	
		GOV OF IRELAND	2.0	1,210	1,608	206,139	2045/2/18	
		GOV OF IRELAND	1.5	850	1,030	132,063	2050/5/15	
小 計						116,684,055		
イギリス					千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.125	3,920	3,915	587,208	2023/1/31	
		UK TREASURY	0.75	2,390	2,408	361,161	2023/7/22	
		UK TREASURY	2.25	1,950	2,015	302,178	2023/9/7	
		UK TREASURY	0.125	3,730	3,706	555,856	2024/1/31	
		UK TREASURY	1.0	1,920	1,949	292,421	2024/4/22	
		UK TREASURY	2.75	1,330	1,415	212,214	2024/9/7	
		UK TREASURY	0.25	1,420	1,409	211,395	2025/1/31	
		UK TREASURY	5.0	1,040	1,192	178,840	2025/3/7	
		UK TREASURY	0.625	2,500	2,521	378,070	2025/6/7	
		UK TREASURY	2.0	1,250	1,322	198,308	2025/9/7	
		UK TREASURY	0.125	2,160	2,131	319,624	2026/1/30	
		UK TREASURY	1.5	1,470	1,539	230,910	2026/7/22	
		UK TREASURY	0.375	2,110	2,092	313,807	2026/10/22	
		UK TREASURY	1.25	1,610	1,676	251,370	2027/7/22	
		UK TREASURY	4.25	1,480	1,802	270,323	2027/12/7	
		UK TREASURY	0.125	1,520	1,482	222,255	2028/1/31	
		UK TREASURY	1.625	1,520	1,630	244,490	2028/10/22	
		UK TREASURY	6.0	1,210	1,660	249,069	2028/12/7	
		UK TREASURY	0.5	830	822	123,314	2029/1/31	
		UK TREASURY	0.875	1,590	1,620	243,040	2029/10/22	

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	0.375	2,660	2,589	388,302	2030/10/22
		UK TREASURY	4.75	1,430	1,938	290,657	2030/12/ 7
		UK TREASURY	0.25	3,150	3,004	450,573	2031/ 7 /31
		UK TREASURY	4.25	2,060	2,783	417,455	2032/ 6 / 7
		UK TREASURY	0.875	1,320	1,331	199,740	2033/ 7 /31
		UK TREASURY	4.5	1,350	1,946	291,888	2034/ 9 / 7
		UK TREASURY	0.625	2,780	2,674	401,017	2035/ 7 /31
		UK TREASURY	4.25	1,900	2,758	413,684	2036/ 3 / 7
		UK TREASURY	1.75	2,310	2,586	387,827	2037/ 9 / 7
		UK TREASURY	4.75	1,710	2,753	412,949	2038/12/ 7
		UK TREASURY	1.125	850	873	131,009	2039/ 1 /31
		UK TREASURY	4.25	1,680	2,601	390,179	2039/ 9 / 7
		UK TREASURY	4.25	1,520	2,401	360,121	2040/12/ 7
		UK TREASURY	1.25	2,880	3,040	456,027	2041/10/22
		UK TREASURY	4.5	2,170	3,659	548,760	2042/12/ 7
		UK TREASURY	3.25	2,560	3,744	561,548	2044/ 1 /22
		UK TREASURY	3.5	2,410	3,697	554,422	2045/ 1 /22
		UK TREASURY	0.875	1,420	1,400	209,945	2046/ 1 /31
		UK TREASURY	4.25	1,860	3,237	485,442	2046/12/ 7
		UK TREASURY	1.5	2,310	2,618	392,715	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	1.75	1,320	1,593	238,949	2049/ 1 /22
		UK TREASURY	4.25	1,500	2,752	412,719	2049/12/ 7
		UK TREASURY	0.625	1,120	1,055	158,282	2050/10/22
		UK TREASURY	1.25	980	1,074	161,148	2051/ 7 /31
		UK TREASURY	3.75	1,350	2,404	360,652	2052/ 7 /22
		UK TREASURY	1.5	700	832	124,854	2053/ 7 /31
		UK TREASURY	1.625	1,790	2,201	330,169	2054/10/22
		UK TREASURY	4.25	1,890	3,834	574,947	2055/12/ 7
		UK TREASURY	1.75	2,330	3,045	456,707	2057/ 7 /22
		UK TREASURY	4.0	1,410	2,956	443,429	2060/ 1 /22
		UK TREASURY	0.5	1,720	1,620	242,996	2061/10/22
		UK TREASURY	2.5	1,750	2,978	446,616	2065/ 7 /22
UK TREASURY	3.5	1,830	3,935	590,113	2068/ 7 /22		
UK TREASURY	1.625	1,450	2,127	319,051	2071/10/22		
小 計						18,350,776	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	GOV OF SWEDEN	1.5	12,400	12,822	160,663	2023/11/13
		GOV OF SWEDEN	2.5	9,680	10,576	132,520	2025/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	1.0	9,470	9,981	125,063	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	7,110	7,463	93,523	2028/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	0.75	8,240	8,726	109,344	2029/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.125	6,300	6,314	79,114	2031/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	2.25	4,350	5,322	66,693	2032/ 6 / 1
		GOV OF SWEDEN	3.5	5,360	8,247	103,335	2039/ 3 /30
小 計						870,259	

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	GOV OF NORWAY	2.0	9,520	9,651	121,798	2023/5/24
		GOV OF NORWAY	3.0	7,370	7,667	96,761	2024/3/14
		GOV OF NORWAY	1.75	6,490	6,581	83,055	2025/3/13
		GOV OF NORWAY	1.5	3,380	3,398	42,889	2026/2/19
		GOV OF NORWAY	1.75	7,630	7,760	97,938	2027/2/17
		GOV OF NORWAY	2.0	3,330	3,443	43,461	2028/4/26
		GOV OF NORWAY	1.75	5,420	5,534	69,848	2029/9/6
		GOV OF NORWAY	1.375	5,980	5,933	74,885	2030/8/19
		GOV OF NORWAY	1.25	3,510	3,442	43,447	2031/9/17
小 計						674,086	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	GOV OF DENMARK	1.5	6,620	6,893	118,782	2023/11/15
		GOV OF DENMARK	—	4,310	4,379	75,457	2024/11/15
		GOV OF DENMARK	1.75	6,640	7,226	124,511	2025/11/15
		GOV OF DENMARK	0.5	8,370	8,791	151,471	2027/11/15
		GOV OF DENMARK	0.5	11,550	12,224	210,624	2029/11/15
		GOV OF DENMARK	—	5,860	5,916	101,938	2031/11/15
		GOV OF DENMARK	4.5	13,990	25,508	439,504	2039/11/15
		GOV OF DENMARK	0.25	5,800	6,007	103,501	2052/11/15
		小 計					
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	GOV OF POLAND	2.5	5,650	5,641	156,939	2023/1/25
		GOV OF POLAND	4.0	4,140	4,222	117,474	2023/10/25
		GOV OF POLAND	2.5	3,910	3,866	107,563	2024/4/25
		GOV OF POLAND	2.25	3,560	3,486	96,988	2024/10/25
		GOV OF POLAND	0.75	3,450	3,194	88,867	2025/4/25
		GOV OF POLAND	3.25	4,450	4,465	124,232	2025/7/25
		GOV OF POLAND	2.5	5,820	5,646	157,070	2026/7/25
		GOV OF POLAND	0.25	1,490	1,298	36,128	2026/10/25
		GOV OF POLAND	2.5	5,090	4,902	136,369	2027/7/25
		GOV OF POLAND	2.75	4,420	4,314	120,015	2028/4/25
		GOV OF POLAND	5.75	1,120	1,313	36,536	2029/4/25
		GOV OF POLAND	2.75	5,800	5,634	156,744	2029/10/25
		GOV OF POLAND	1.25	3,810	3,275	91,125	2030/10/25
小 計						1,426,054	
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		
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	5.5	2,500	2,673	216,614	2023/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,610	1,688	136,762	2024/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.25	2,990	2,929	237,314	2024/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	2,340	2,503	202,768	2025/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.25	2,100	2,018	163,548	2025/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.25	2,200	2,474	200,459	2026/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	0.5	2,490	2,391	193,754	2026/9/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.75	2,280	2,674	216,648	2027/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	2,310	2,480	200,935	2027/11/21

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	
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	千円	
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	2.25	1,860	1,944	157,542	2028/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,430	1,544	125,089	2028/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	2,270	2,536	205,498	2029/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	2,290	2,486	201,394	2029/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.5	3,000	3,207	259,812	2030/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.0	3,240	3,062	248,112	2030/12/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.5	2,860	2,817	228,280	2031/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.0	3,680	3,452	279,696	2031/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.25	2,670	2,555	207,041	2032/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.75	2,440	2,446	198,215	2032/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.5	1,970	2,535	205,371	2033/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,000	1,102	89,299	2035/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.75	1,370	1,678	136,014	2037/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	1,230	1,423	115,289	2039/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,690	1,816	147,192	2041/5/21
GOV OF AUSTRALIA	3.0	1,610	1,800	145,824	2047/3/21		
GOV OF AUSTRALIA	1.75	2,040	1,771	143,514	2051/6/21		
小 計						4,861,998	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	GOV OF SINGAPORE	1.75	1,100	1,113	92,586	2023/2/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	910	937	77,972	2023/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.0	710	726	60,403	2024/2/1
		GOV OF SINGAPORE	3.0	1,090	1,148	95,503	2024/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	870	906	75,338	2025/6/1
		GOV OF SINGAPORE	0.5	700	680	56,602	2025/11/1
		GOV OF SINGAPORE	2.125	820	848	70,538	2026/6/1
		GOV OF SINGAPORE	3.5	870	958	79,700	2027/3/1
		GOV OF SINGAPORE	2.625	620	660	54,895	2028/5/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	790	857	71,261	2029/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	1,200	1,309	108,833	2030/9/1
		GOV OF SINGAPORE	1.625	330	327	27,263	2031/7/1
		GOV OF SINGAPORE	3.375	710	819	68,153	2033/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.25	930	965	80,252	2036/8/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	380	403	33,563	2039/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	620	697	57,965	2042/4/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	890	1,007	83,788	2046/3/1
		GOV OF SINGAPORE	1.875	890	857	71,248	2050/3/1
		GOV OF SINGAPORE	1.875	280	273	22,702	2051/10/1
小 計						1,288,574	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.48	2,600	2,640	71,020	2023/3/15
		GOV OF MALAYSIA	3.757	820	837	22,518	2023/4/20
		GOV OF MALAYSIA	3.8	1,530	1,568	42,189	2023/8/17
		GOV OF MALAYSIA	3.478	1,560	1,590	42,765	2024/6/14
		GOV OF MALAYSIA	4.181	1,470	1,523	40,966	2024/7/15

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	
マレーシア			%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	4.059	1,260	1,305	35,101	2024/9/30
		GOV OF MALAYSIA	3.882	730	754	20,299	2025/3/14
		GOV OF MALAYSIA	3.955	3,030	3,147	84,636	2025/9/15
		GOV OF MALAYSIA	4.392	1,510	1,592	42,838	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	1,190	1,231	33,110	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	2,960	3,064	82,403	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.892	700	724	19,477	2027/3/15
		GOV OF MALAYSIA	3.502	1,790	1,815	48,836	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	1,890	1,956	52,618	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	3,130	3,181	85,552	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	3.885	2,460	2,523	67,854	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	1,690	1,803	48,498	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	1,850	1,716	46,163	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	1,730	1,810	48,690	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.844	1,410	1,422	38,243	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	1,100	1,184	31,859	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	2,100	2,091	56,239	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	2,360	2,455	66,039	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	1,610	1,749	47,048	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	890	972	26,162	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	2,730	2,602	69,995	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.935	860	934	25,121	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	1,180	1,242	33,405	2046/3/15
GOV OF MALAYSIA	4.921	1,280	1,389	37,378	2048/7/6		
GOV OF MALAYSIA	4.065	2,270	2,232	60,032	2050/6/15		
小 計						1,427,068	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	GOV OF CHINA	2.57	7,000	7,009	124,710	2023/5/20
		GOV OF CHINA	2.36	3,820	3,812	67,830	2023/7/2
		GOV OF CHINA	2.88	8,600	8,661	154,107	2023/11/5
		GOV OF CHINA	2.47	4,300	4,286	76,256	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	7,800	7,628	135,723	2025/4/9
		GOV OF CHINA	2.69	8,300	8,293	147,547	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.85	8,200	8,215	146,170	2027/6/4
		GOV OF CHINA	3.28	5,470	5,612	99,850	2027/12/3
		GOV OF CHINA	2.68	5,200	5,088	90,524	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	5,500	5,653	100,587	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.81	4,220	4,491	79,911	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.72	3,600	3,788	67,405	2051/4/12
		小 計					
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		
	国債証券	GOV OF ISRAEL	1.25	1,720	1,741	63,736	2022/11/30
		GOV OF ISRAEL	4.25	2,150	2,332	85,383	2023/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.15	2,310	2,314	84,732	2023/7/31
		GOV OF ISRAEL	1.5	2,470	2,541	93,038	2023/11/30

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	
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	千円	
	国債証券	GOV OF ISRAEL	3.75	2,370	2,628	96,220	2024/ 3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	900	905	33,149	2024/10/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	3,390	3,425	125,383	2025/ 4/30
		GOV OF ISRAEL	1.75	1,840	1,946	71,240	2025/ 8/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	860	870	31,866	2026/ 2/27
		GOV OF ISRAEL	6.25	1,970	2,538	92,924	2026/10/30
		GOV OF ISRAEL	2.0	2,350	2,568	94,023	2027/ 3/31
		GOV OF ISRAEL	2.25	2,190	2,442	89,421	2028/ 9/28
		GOV OF ISRAEL	1.0	3,290	3,334	122,058	2030/ 3/31
		GOV OF ISRAEL	1.5	2,130	2,092	76,590	2037/ 5/31
		GOV OF ISRAEL	5.5	2,430	4,061	148,653	2042/ 1/31
		GOV OF ISRAEL	3.75	3,070	4,148	151,845	2047/ 3/31
小 計					1,460,267		
合 計					300,496,162		

(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 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	300,496,162	98.7
コール・ローン等、その他	4,057,411	1.3
投資信託財産総額	304,553,573	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（300,865,234千円）の投資信託財産総額（304,553,573千円）に対する比率は98.8%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=113.47円、1カナダドル=89.24円、1メキシコペソ=5.412円、1ユーロ=128.12円、1英ポンド=149.96円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.23円、1ポーランドズロチ=27.8191円、1オーストラリアドル=81.01円、1シンガポールドル=83.13円、1マレーシアリンギット=26.8926円、1中国元=17.7917円、1イスラエルシェケル=36.6039円。

○特定資産の価格等の調査 (2020年12月11日～2021年12月10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（2021年12月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	608,059,078,762
コール・ローン等	2,042,920,267
公社債（評価額）	300,496,162,992
未収入金	304,191,638,699
未収利息	1,201,706,983
前払費用	126,649,821
(B) 負債	305,120,446,714
未払金	304,883,726,861
未払解約金	236,715,000
未払利息	4,853
(C) 純資産総額（A－B）	302,938,632,048
元本	289,108,179,101
次期繰越損益金	13,830,452,947
(D) 受益権総口数	289,108,179,101口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,478円

(注) 当ファンドの期首元本額は190,933,135,042円、期中追加設定元本額は157,544,516,288円、期中一部解約元本額は59,369,472,229円です。

(注) 2021年12月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国債券インデックスファンド（為替ヘッジあり）	166,734,335,327円
・リそなラップ型ファンド（安定型）	27,616,546,940円
・リそなラップ型ファンド（安定成長型）	16,581,799,063円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-09	16,323,465,468円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-10	9,983,710,876円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-06	8,738,377,556円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-03	8,064,048,063円
・リそなFT 先進国債券インデックス・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	7,674,872,294円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-12	7,059,428,607円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	3,047,671,110円
・リそなDAAファンド（適格機関投資家専用）	2,611,166,543円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	2,609,454,458円
・リそなラップ型ファンド（成長型）	2,545,647,285円
・リそなFT RCバランスファンド（適格機関投資家専用）	1,817,391,492円
・FWリそな円建債券アクティブファンド	1,446,207,063円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-06	1,416,355,826円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,044,063,037円
・Smart-i 先進国債券インデックス（為替ヘッジあり）	1,023,895,027円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	764,989,854円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	755,101,711円
・リそなリスクコントロール・オープン	375,957,117円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	289,914,699円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	240,007,676円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	228,299,944円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	69,866,564円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	15,189,275円
・グローバル9資産バランスファンド（適格機関投資家限定）	14,870,286円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	13,236,525円
・リそな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）	1,462,902円
・リそな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）	809,455円
・リそな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）	37,058円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0478円です。

○損益の状況（2020年12月11日～2021年12月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,045,125,369
受取利息	4,047,630,297
支払利息	△ 2,504,928
(B) 有価証券売買損益	△ 8,159,782,039
売買益	26,748,871,837
売買損	△34,908,653,876
(C) 保管費用等	△ 36,875,292
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 4,151,531,962
(E) 前期繰越損益金	13,801,095,368
(F) 追加信託差損益金	6,925,974,812
(G) 解約差損益金	△ 2,745,085,271
(H) 計（D＋E＋F＋G）	13,830,452,947
次期繰越損益金（H）	13,830,452,947

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。（2021年4月24日）

FWりそな国内株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな国内株式アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資は行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
2 期(2018年 9 月20日)	12, 145		0	10. 4	—	—	99. 3	20, 165
3 期(2019年 9 月20日)	10, 891		0	△10. 3	1. 4	0. 0	98. 3	23, 530
4 期(2020年 9 月23日)	11, 971		0	9. 9	2. 4	0. 0	97. 4	16, 547
5 期(2021年 9 月21日)	15, 425		0	28. 9	3. 5	0. 0	96. 2	30, 592
6 期(2022年 9 月20日)	14, 270		0	△ 7. 5	2. 4	0. 0	97. 3	20, 053

(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。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年 9 月21日	15, 425		—	3. 5	0. 0	96. 2
9 月末	14, 978	△	2. 9	4. 5	0. 1	95. 2
10 月末	14, 804	△	4. 0	1. 8	0. 0	97. 9
11 月末	14, 501	△	6. 0	3. 8	0. 1	95. 9
12 月末	14, 880	△	3. 5	3. 3	0. 0	96. 5
2022年 1 月末	13, 783	△	10. 6	1. 6	0. 0	97. 7
2 月末	13, 755	△	10. 8	2. 8	0. 0	96. 9
3 月末	14, 500	△	6. 0	3. 5	0. 0	96. 1
4 月末	13, 667	△	11. 4	1. 1	0. 0	98. 6
5 月末	14, 151	△	8. 3	2. 4	0. 0	97. 0
6 月末	13, 833	△	10. 3	3. 2	0. 0	96. 5
7 月末	14, 341	△	7. 0	1. 2	0. 0	98. 5
8 月末	14, 478	△	6. 1	1. 7	0. 0	97. 7
(期 末)						
2022年 9 月20日	14, 270	△	7. 5	2. 4	0. 0	97. 3

(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。

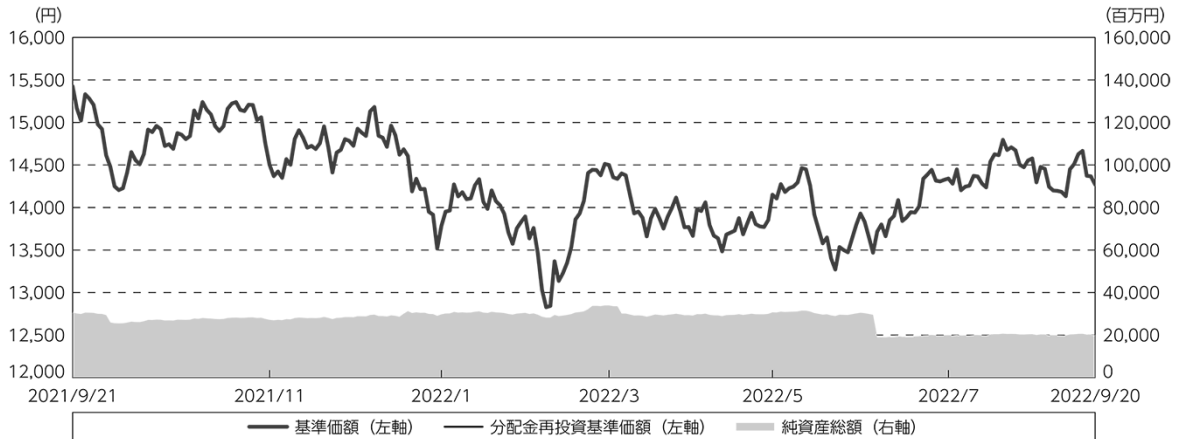
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：15,425円

期 末：14,270円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 7.5% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末15,425円から当期末14,270円となり、1,155円の値下がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、主にダイワ・ジャパン・オープン(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期初は、緊急事態宣言の再発令などによる景気回復の後ずれ懸念の高まりや世界的な供給制約の長期化の影響を受け、国内の株式市場は下落しました。2022年初以降には、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化の加速や、ロシアのウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響が懸念され売り圧力が強まりました。期末にかけて、中国の都市封鎖を受けて景気減速が懸念される場面も見られましたが、円安進行為相場の下支えとなり、買い戻しが進みました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中は指定投資信託証券の入替は行いませんでした。

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

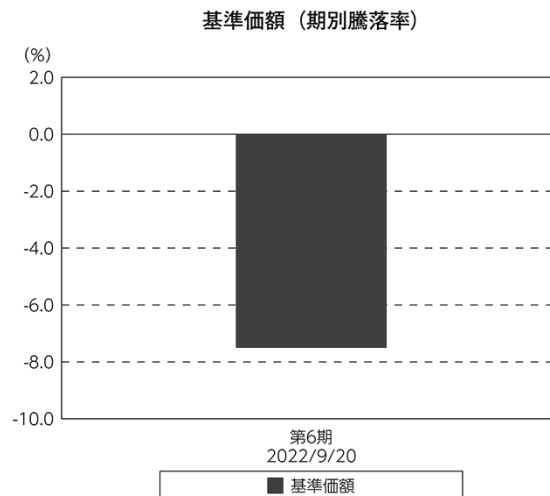
指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	23.7%	24.4%	-13.3%
ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	8.9%	9.3%	-0.2%
りそな日本株リサーチ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	26.2%	28.6%	-4.8%
りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)	25.4%	25.6%	-3.0%
りそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用)	12.0%	9.5%	-20.2%
RM国内株式マザーファンド	3.5%	2.4%	-3.4%

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

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。



（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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	4,775

(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

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に国内株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、りそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(42)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.033)	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)	(4)	(0.027)	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	0.000	(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)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	52	0.365	
期中の平均基準価額は、14,305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。

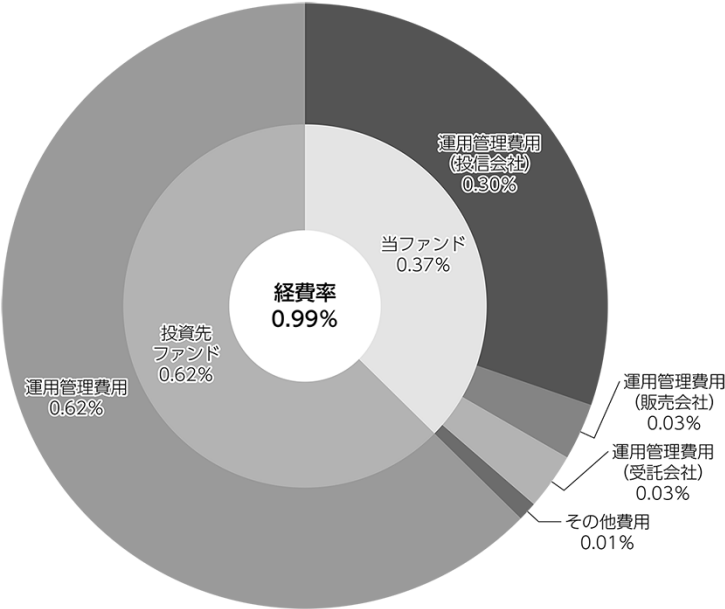
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.99%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.99
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62

- (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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)	1,164,878,112	1,550,000	2,931,216,320	3,900,000
	りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用)	537,795,933	500,000	1,705,534,237	1,500,000
	ダイワ・ジャパン・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,695,677,296	2,900,000	2,569,985,325	4,050,000
	ダイワ・バリュー株・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)	475,335,504	540,000	1,141,030,548	1,300,000
	りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	1,114,979,813	1,750,000	2,315,487,052	3,550,000
合 計		4,988,666,658	7,240,000	10,663,253,482	14,300,000

(注) 金額は受け渡し代金。

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
RM国内株式マザーファンド		3,715,526	5,332,000	4,103,370	5,850,000

○株式売買比率

(2021年9月22日～2022年9月20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国内株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	134,501,489千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,486,154千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.22	

(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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな国内株式アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 7,240	百万円 7,240	% 100.0	百万円 14,300	百万円 14,300	% 100.0

<RM国内株式マザーファンド>

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

<RM国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	124	123	132

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リそなホールディングス、株式会社リそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用)		5,527,613,758	3,761,275,550	5,125,114	25.6
りそな国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用)		3,318,938,810	2,151,200,506	1,899,510	9.5
ダイワ・ジャパン・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)		3,957,388,414	3,083,080,385	4,893,773	24.4
ダイワ・バリュー株・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)		2,284,544,969	1,618,849,925	1,868,800	9.3
りそな日本株リサーチ戦略ファンド(適格機関投資家専用)		4,821,373,297	3,620,866,058	5,734,365	28.6
合 計		19,909,859,248	14,235,272,424	19,521,563	97.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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国内株式マザーファンド		724,988	337,143	487,172

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	19,521,563	97.0
RM国内株式マザーファンド	487,172	2.4
コール・ローン等、その他	113,607	0.6
投資信託財産総額	20,122,342	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

(2021年9月22日～2022年9月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,122,342,302
コール・ローン等	113,606,499
投資信託受益証券(評価額)	19,521,563,534
RM国内株式マザーファンド(評価額)	487,172,269
(B) 負債	68,710,267
未払解約金	21,421,273
未払信託報酬	46,180,338
その他未払費用	1,108,656
(C) 純資産総額(A－B)	20,053,632,035
元本	14,053,138,815
次期繰越損益金	6,000,493,220
(D) 受益権総口数	14,053,138,815口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,270円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,833,000,547円、期中追加設定元本額は8,756,387,373円、期中一部解約元本額は14,536,249,105円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4270円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	56,090,675
受取配当金	56,255,367
支払利息	△ 164,692
(B) 有価証券売買損益	△1,059,635,270
売買益	1,683,250,950
売買損	△2,742,886,220
(C) 信託報酬等	△ 99,802,480
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,103,347,075
(E) 前期繰越損益金	2,948,349,389
(F) 追加信託差損益金	4,155,490,906
(配当等相当額)	(3,762,363,225)
(売買損益相当額)	(393,127,681)
(G) 計(D＋E＋F)	6,000,493,220
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,000,493,220
追加信託差損益金	4,155,490,906
(配当等相当額)	(3,762,611,905)
(売買損益相当額)	(392,879,001)
分配準備積立金	2,948,349,389
繰越損益金	△1,103,347,075

(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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,762,611,905円)および分配準備積立金(2,948,349,389円)より分配対象収益は6,710,961,294円(1万口当たり4,775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

該当事項はございません。

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第 5 期

(決算日 2022年 4 月25日)

(作成対象期間 2021年 4 月27日～2022年 4 月25日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限（設定日：2017年 1 月 4 日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資 対 象	ベビーファンド	ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2018年 4 月24日)	13,200	0	32.0	1,769.75	16.5	96.7	—	5,077
2 期末 (2019年 4 月24日)	11,680	0	△ 11.5	1,612.05	△ 8.9	98.3	—	5,261
3 期末 (2020年 4 月24日)	11,357	0	△ 2.8	1,421.29	△ 11.8	94.8	—	3,639
4 期末 (2021年 4 月26日)	16,509	0	45.4	1,918.15	35.0	96.1	—	6,779
5 期末 (2022年 4 月25日)	15,811	0	△ 4.2	1,876.52	△ 2.2	92.6	—	7,713

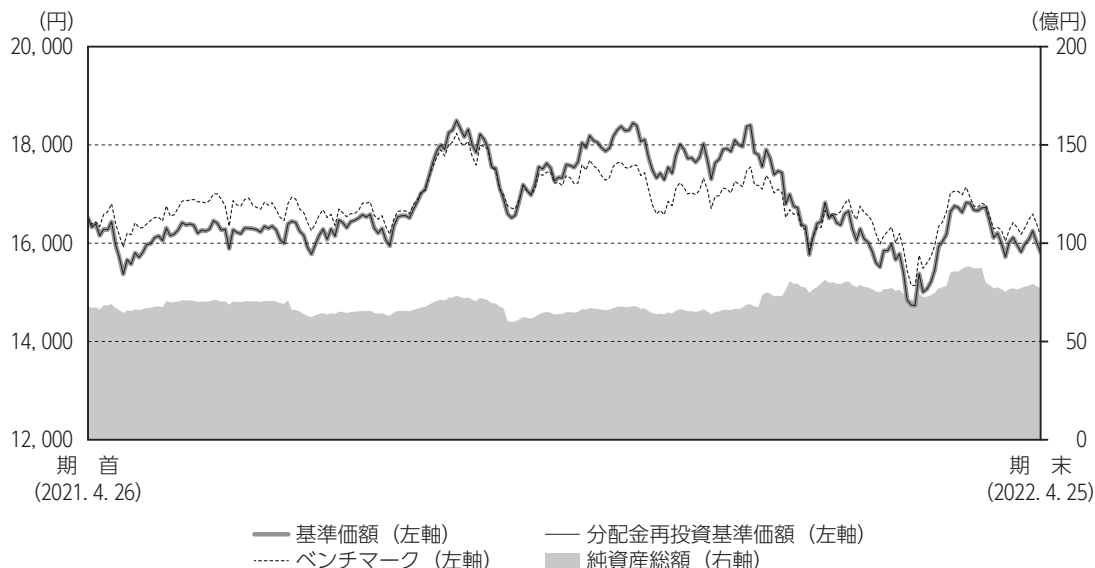
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

東証株価指数（T O P I X）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

*ベンチマークはTOPIXです。

■基準価額・騰落率

期 首：16,509円

期 末：15,811円（分配金 0 円）

騰落率：△4.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の株式に投資した結果、国内株式市況は一進一退の展開となりましたが、当ファンドの基準価額については、ポートフォリオの騰落率が国内株式市況の騰落率を下回ったことなどから下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ・ジャパン・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2021年 4 月26日	16, 509	—	1, 918. 15	—	96. 1	—
4 月末	16, 155	△ 2. 1	1, 898. 24	△ 1. 0	98. 0	—
5 月末	16, 153	△ 2. 2	1, 922. 98	0. 3	94. 5	—
6 月末	16, 277	△ 1. 4	1, 943. 57	1. 3	95. 0	—
7 月末	16, 148	△ 2. 2	1, 901. 08	△ 0. 9	96. 3	—
8 月末	16, 839	2. 0	1, 960. 70	2. 2	96. 6	—
9 月末	17, 523	6. 1	2, 030. 16	5. 8	93. 5	—
10月末	17, 653	6. 9	2, 001. 18	4. 3	94. 5	—
11月末	17, 328	5. 0	1, 928. 35	0. 5	94. 7	—
12月末	17, 964	8. 8	1, 992. 33	3. 9	94. 1	—
2022年 1 月末	16, 401	△ 0. 7	1, 895. 93	△ 1. 2	90. 9	—
2 月末	15, 851	△ 4. 0	1, 886. 93	△ 1. 6	91. 7	—
3 月末	16, 672	1. 0	1, 946. 40	1. 5	91. 5	—
(期末) 2022年 4 月25日	15, 811	△ 4. 2	1, 876. 52	△ 2. 2	92. 6	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021. 4. 27 ~ 2022. 4. 25)

■国内株式市況

国内株式市況は一進一退の展開でした。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大で行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。その後は、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。しかし3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、株価は反発しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

各国政府・主要中央銀行による積極的な金融・財政政策の推進、新型コロナウイルスワクチンの普及などを背景に、今後の世界経済は回復傾向が続くと想定しています。短期的に急ピッチな株価上昇や米国長期金利上昇に対する警戒感が強まる可能性はありますが、世界経済の回復に沿う形で国内株式市場は底堅い展開を想定しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的なウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しつつ、今後の世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤、中長期的な成長戦略の進捗状況などの点に着目しつつ、事業環境や業績見通しなども考慮して、選別を進める考えです。

ポートフォリオについて

(2021. 4. 27 ~ 2022. 4. 25)

■当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

株式組入比率は、設定による一時的な影響を除き、90％程度以上で推移させました。

業種構成は、輸送用機器や情報・通信業などの組入比率を引き上げ、電気機器や小売業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、情報・通信業、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、成長分野における事業展開力や競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力や財務基盤、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。デンソーの新規組み入れや日本電信電話の組入比率の引き上げを行った一方、日本電産や村田製作所などの組入比率を引き下げました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

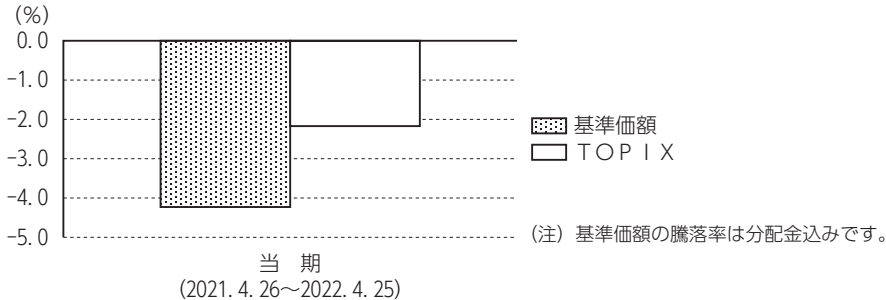
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	TOPIX（配当込み）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△2.2％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△4.2％となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本電信電話、東京エレクトロン、MARUWAなどはプラスに寄与しましたが、スクウェア・エニックス・HD、鎌倉新書、MonotaROなどはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはTOPIXです。

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2021年4月27日 ～2022年4月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	5,810

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行い、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

ロシアによるウクライナ侵攻やサプライチェーン（供給網）の混乱などを背景に、物価の上昇圧力が高まっていることから、欧米の中央銀行は金融政策の引き締め姿勢を強めています。これらを受け、国内外の景気や企業業績の先行きに対する警戒感も高まっている状況です。当面の国内株式市場は、これらのマクロ動向や国内外の企業業績などをにらみながら上下に振れやすい展開を想定しています。

このような不安定な投資環境下において、当ファンドでは外部環境に左右されにくい独自要因などにより中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。特に、優れた経営力や高い競争優位性を有し、サプライチェーンの混乱やコストの上昇圧力といった事業環境面の逆風に対して相対的に抵抗力が高いと考えられる銘柄などに注目する考えです。このほか、業績見通し、事業環境の方向性、バリュエーション指標なども考慮して銘柄の選別を進める考えです。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 4. 27～2022. 4. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	118円	0. 702%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16, 771円です。
(投 信 会 社)	(110)	(0. 658)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0. 022)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	15	0. 091	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(15)	(0. 091)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	134	0. 799	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年 4月27日から2022年 4月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数 千口	金 額 千円	□ 数 千口	金 額 千円
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	952,894	3,235,780	582,144	1,936,540

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年 4月27日から2022年 4月25日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,363,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,069,066千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.75

(注 1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年 4月27日から2022年 4月25日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利 害 関係人との 取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,417	841	19.0	3,946	746	18.9
コール・ローン	158,963	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合60.0%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年 4月27日から2022年 4月25日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,456千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,343千円
(B)／(A)	20.8%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数 千口	□ 数 千口	評 価 額 千円
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	2,062,506	2,433,256	7,705,880

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年 4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド	7,705,880	99.6
コール・ローン等、その他	33,624	0.4
投資信託財産総額	7,739,504	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	7,739,504,996円
コール・ローン等	32,424,379
ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド（評価額）	7,705,880,617
未収入金	1,200,000
(B)負債	25,694,894
未払信託報酬	25,495,795
その他未払費用	199,099
(C)純資産総額（A－B）	7,713,810,102
元本	4,878,914,916
次期繰越損益金	2,834,895,186
(D)受益権総口数	4,878,914,916口
1万口当り基準価額（C／D）	15,811円

* 期首における元本額は4,106,550,883円、当作成期間中における追加設定元本額は1,913,091,833円、同解約元本額は1,140,727,800円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,811円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,642,462,457
(d) 分配準備積立金	1,192,438,822
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	2,834,901,279
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	2,834,901,279
(h) 受益権総口数	4,878,914,916口

■損益の状況

当期 自 2021年4月27日 至 2022年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,415円
受取利息	537
支払利息	△ 3,952
(B) 有価証券売買損益	△ 375,946,490
売買益	24,181,305
売買損	△ 400,127,795
(C) 信託報酬等	△ 49,649,017
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 425,598,922
(E) 前期繰越損益金	1,192,436,144
(F) 追加信託差損益金	2,068,057,964
（配当等相当額）	(1,126,178,728)
（売買損益相当額）	(941,879,236)
(G) 合計（D＋E＋F）	2,834,895,186
次期繰越損益金（G）	2,834,895,186
追加信託差損益金	2,068,057,964
（配当等相当額）	(1,126,178,728)
（売買損益相当額）	(941,879,236)
分配準備積立金	1,192,438,822
繰越損益金	△ 425,601,600

（注1） 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。
（注2） 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注3） 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2022年4月25日）

（作成対象期間 2021年4月27日～2022年4月25日）

ダイワ・ジャパン・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

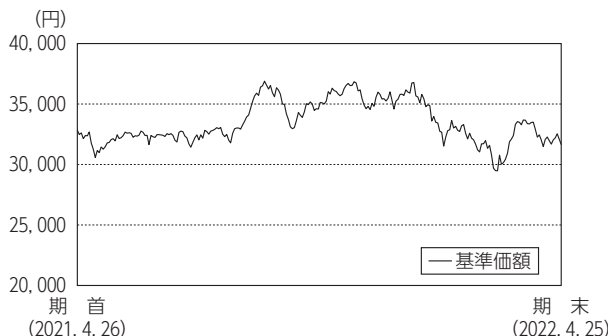
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 率	株 先 比 率
	円	騰落率 (%)	(ベンチマーク)	騰落率 (%)		
(期首) 2021年 4月26日	32,838	—	26,061	—	96.2	—
4月末	32,135	△ 2.1	25,795	△ 1.0	98.1	—
5月末	32,150	△ 2.1	26,151	0.3	94.6	—
6月末	32,416	△ 1.3	26,462	1.5	95.1	—
7月末	32,178	△ 2.0	25,885	△ 0.7	96.4	—
8月末	33,577	2.3	26,705	2.5	96.7	—
9月末	34,962	6.5	27,868	6.9	93.6	—
10月末	35,242	7.3	27,474	5.4	94.6	—
11月末	34,614	5.4	26,483	1.6	94.7	—
12月末	35,907	9.3	27,396	5.1	94.2	—
2022年 1月末	32,799	△ 0.1	26,073	0.0	91.0	—
2月末	31,715	△ 3.4	25,960	△ 0.4	91.8	—
3月末	33,380	1.7	27,076	3.9	91.6	—
(期末) 2022年 4月25日	31,669	△ 3.6	26,104	0.2	92.7	—

(注 1) 騰落率は期首比。

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

(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,838円 期末：31,669円 騰落率：△3.6%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は一進一退の展開となりましたが、当ファンドの基準価額については、ポートフォリオの騰落率が国内株式市況の騰落率を下回ったことなどから下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は一進一退の展開でした。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大で行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。その後は、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。しかし3月中旬以降は、F R B の利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、株価は反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

各国政府・主要中央銀行による積極的な金融・財政政策の推進、新型コロナウイルスワクチンの普及などを背景に、今後の世界経済は回復傾向が続くと想定しています。短期的に急ピッチな株価上昇や米国長期金利上昇に対する警戒感が強まる可能性はありますが、世界経済の回復に沿う形で国内株式市場は底堅い展開を想定しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的なウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しつつ、今後の世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤、中長期的な成長戦略の進捗状況などの点に着目しつつ、事業環境や業績見通しなども考慮して、選別を進める考えです。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、設定による一時的な影響を除き、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、輸送用機器や情報・通信業などの組入比率を引き上げ、電気機器や小売業などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、情報・通信業、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、成長分野における事業展開力や競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力や財務基盤、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。デンソーの新規組み入れや日本電信電話の組入比率の引き上げを行った一方、日本電産や村田製作所などの組入比率を引き下げました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は0.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.6%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本電信電話、東京エレクトロン、MARUWAなどはプラスに寄りましたが、スクウェア・エニックス・HD、鎌倉新書、MonotaROなどはマイナス要因となりました。

*ベンチマークはTOPIX (配当込み) です。

《今後の運用方針》

ロシアによるウクライナ侵攻やサプライチェーン（供給網）の混乱などを背景に、物価の上昇圧力が高まっていることから、欧米の中央銀行は金融政策の引き締め姿勢を強めています。これらを受け、国内外の景気や企業業績の先行きに対する警戒感も高まっている状況です。当面の国内株式市場は、これらのマクロ動向や国内外の企業業績などをにらみながら上下に振れやすい展開を想定しています。

このような不安定な投資環境下において、当ファンドでは外部環境に左右されにくい独自要因などにより中長期的に高い利益成長が期待される銘柄を中心にポートフォリオを構築する方針です。特に、優れた経営力や高い競争優位性を有し、サプライチェーンの混乱やコストの上昇圧力といった事業環境面の逆風に対して相対的に抵抗力が高いと考えられる銘柄などに注目する考えです。このほか、業績見通し、事業環境の方向性、バリュエーション指標なども考慮して銘柄の選別を進める考えです。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	30

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

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2021 年 4 月 27 日から 2022 年 4 月 25 日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	1,032.7 (211.2)	4,417,013 (—)	796.6	3,946,984

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2021 年 4 月 27 日から 2022 年 4 月 25 日まで)

当 期				期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
日本電信電話	210.5	695,198	3,302	日本電産	35	443,010	12,657
デンソー	69.4	549,548	7,918	村田製作所	51.2	425,460	8,309
トヨタ自動車	128.2	404,427	3,154	太陽誘電	59.3	314,301	5,300
富士フイルムHLDS	36.5	271,829	7,447	信越化学	11	209,950	19,086
SMC	3.8	264,351	69,566	アドバンテス	20.9	198,448	9,495
太陽誘電	37.4	236,573	6,325	ベйкаレントコンサルティング	4.5	182,704	40,600
N T T データ	104	232,922	2,239	ダイキン工業	8.5	175,044	20,593
リクルートホールディングス	39.9	218,821	5,484	キーエンス	2.8	167,771	59,918
旭化成	167.1	197,464	1,181	SMC	2	152,898	76,449
ディスコ	5.1	169,361	33,208	ソニーグループ	12	146,703	12,225

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ジャパン・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
繊維製品 (0.4%)					山一電機	37	35.5	58,149		ワークマン	8.4	8.4	37,842	
東レ	—	75	45,922		新光電気工業	—	6	33,360		銀行業 (1.5%)				
化学 (11.7%)					太陽誘電	21.9	—	—		三菱UFJフィナンシャルG	188.4	38.4	28,842	
旭化成	88.5	255.6	275,409		村田製作所	51.9	6.2	48,087		三井住友フィナンシャルG	27.9	34.2	133,790	
クレハ	11	—	—		東京エレクトロン	10.5	10.8	597,672		不動産業 (1.6%)				
トクヤマ	6	—	—		輸送用機器 (13.5%)					オープンハウスグループ	34.5	34.5	174,570	
信越化学	33.9	28.2	500,127		豊田自動織機	25.2	32.1	247,170		サービス業 (8.4%)				
東京応化工業	—	3	20,610		デンソー	—	69.4	516,474		ディップ	43.4	43.7	177,203	
ダイキアクシス	30.1	30.1	21,581		トヨタ自動車	33.6	338.2	740,658		エスプール	35	35	46,480	
トリケミカル	21.8	20.8	51,272		精密機器 (4.3%)					WDBホールディングス	28.3	28.3	75,985	
花王	5	—	—		テルモ	74.9	58.2	225,816		パリュウコマース	25	25	88,375	
第一工業製薬	20	20	51,600		島津製作所	9	4.5	18,652		ティクアンドギヴニーズ	7.3	3.3	4,042	
ソフト99コーポレーション	29.7	29.7	34,927		シード	16	16	7,792		イトクロ	0.5	—	—	
富士フイルム HLDGS	—	36.5	262,617		ノーリツ鋼機	60.3	49.3	106,093		リクルートホールディングス	62.5	93.9	449,311	
資生堂	—	11	65,725		朝日インテック	36	41	108,978		鎌倉新書	82.5	74.5	44,476	
ハーバー研究所	7.5	7.5	15,270		メニコン	15.8	3.1	8,503		ペイカレントコンサルティング	5.7	1.2	46,560	
医薬品 (1.8%)					その他製品 (3.5%)									
塩野義製薬	2	2	13,892		任天堂	6.7	6.1	383,995		株数、金額	2,443.1	2,890.4	11,106,123	
第一三共	64.6	64.6	190,117		情報・通信業 (15.8%)					銘柄数<比率>	81銘柄	76銘柄	<92.7%>	
大塚ホールディングス	8.8	—	—		エニグモ	35	35	18,165						
ガラス・土石製品 (2.2%)					テコム	24	24	47,736						
ジオスター	19	19	5,890		UUUM	11.2	11.2	12,409						
日本カーボン	16	16	66,080		インフコム	18.8	18.8	39,856						
MARUWA	17.5	11.5	170,315		Zホールディングス	89.4	—	—						
金属製品 (0.3%)					アルゴグラフィックス	18	18	54,630						
ケー・エフ・シー	9.2	9.2	15,989		スターツ出版	8.5	8.5	26,605						
川田テクノロジーズ	6	6	21,000		B I P R O G Y	18.8	—	—						
機械 (9.6%)					日本電信電話	6	216.5	820,318						
岡本工作	8	8	31,720		光通信	2	2	29,480						
ディスコ	3.4	7.8	245,700		GMOインターネット	2	7	17,675						
SMC	2	3.8	244,264		N T T データ	—	104	244,088						
クボタ	97	93.9	205,124		スクウェア・エニックス・HD	59.9	68.6	348,488						
三精テクノロジーズ	30	30	22,440		ソフトバンクグループ	19.5	18.5	92,296						
ダイキン工業	16.8	12	238,140		卸売業 (2.2%)									
C K D	44.2	34.2	56,874		アルコニックス	40	40	55,000						
フクシマガリレイ	3	3	11,040		あいホールディングス	81.9	72.9	121,451						
アマノ	3	3	6,243		三洋貿易	24	24	22,944						
T H K	12.5	—	—		クリヤマホールディングス	42	42	39,606						
電気機器 (20.8%)					伊藤忠	23	—	—						
日本電産	39.5	4.5	37,633		小売業 (2.6%)									
電気興業	11	11	26,059		Monotaro	81	44	103,312						
ソニーグループ	82.7	81.2	901,726		Z O Z O	16	—	—						
アドバンテスト	20.9	—	—		良品計画	33	33	38,412						
キーエンス	14.6	11.8	602,626		パンパシフィックHD	55.7	55.7	106,832						

■投資信託財産の構成

2022年 4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11, 106, 123	92. 5
コール・ローン等、その他	903, 285	7. 5
投資信託財産総額	12, 009, 409	100. 0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 4月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	12, 009, 409, 018円
コール・ローン等	798, 991, 928
株式（評価額）	11, 106, 123, 090
未収配当金	104, 294, 000
(B)負債	25, 301, 065
未払金	11, 789, 065
未払解約金	13, 512, 000
(C)純資産総額（A－B）	11, 984, 107, 953
元本	3, 784, 166, 014
次期繰越損益金	8, 199, 941, 939
(D)受益権総口数	3, 784, 166, 014口
1万口当り基準価額（C／D）	31, 669円

* 期首における元本額は3, 594, 704, 012円、当作成期間中における追加設定元本額は1, 056, 988, 331円、同解約元本額は867, 526, 329円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ・ジャパン・オープンVA 99, 779, 610円
ダイワ・ジャパン・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用） 2, 433, 256, 692円
ダイワ・ジャパン・オープン 644, 895, 159円
DC・ダイワ・ジャパン・オープン（確定拠出年金専用ファンド） 606, 234, 553円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は31, 669円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 4月27日 至 2022年 4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	202, 806, 261円
受取配当金	202, 939, 910
受取利息	101
その他収益金	5, 221
支払利息	△ 138, 971
(B) 有価証券売買損益	△ 722, 149, 173
売買益	610, 305, 378
売買損	△ 1, 332, 454, 551
(C) 当期損益金（A＋B）	△ 519, 342, 912
(D) 前期繰越損益金	8, 209, 665, 853
(E) 解約差損益金	△ 2, 011, 092, 671
(F) 追加信託差損益金	2, 520, 711, 669
(G) 合計（C＋D＋E＋F）	8, 199, 941, 939
次期繰越損益金（G）	8, 199, 941, 939

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

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

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

ダイワ・バリュー株・オープン (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版) 第31期

(決算日 2022年3月9日)

(作成対象期間 2021年9月10日～2022年3月9日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限（設定日：2006年11月29日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
27期末(2020年3月9日)	8,214	90	△ 10.6	1,388.97	△ 10.5	91.2	—	10,533
28期末(2020年9月9日)	9,015	180	11.9	1,605.40	15.6	97.9	—	1,541
29期末(2021年3月9日)	10,917	80	22.0	1,917.68	19.5	96.3	—	2,588
30期末(2021年9月9日)	11,644	140	7.9	2,064.93	7.7	98.7	—	2,660
31期末(2022年3月9日)	10,212	100	△ 11.4	1,758.89	△ 14.8	94.8	—	2,603

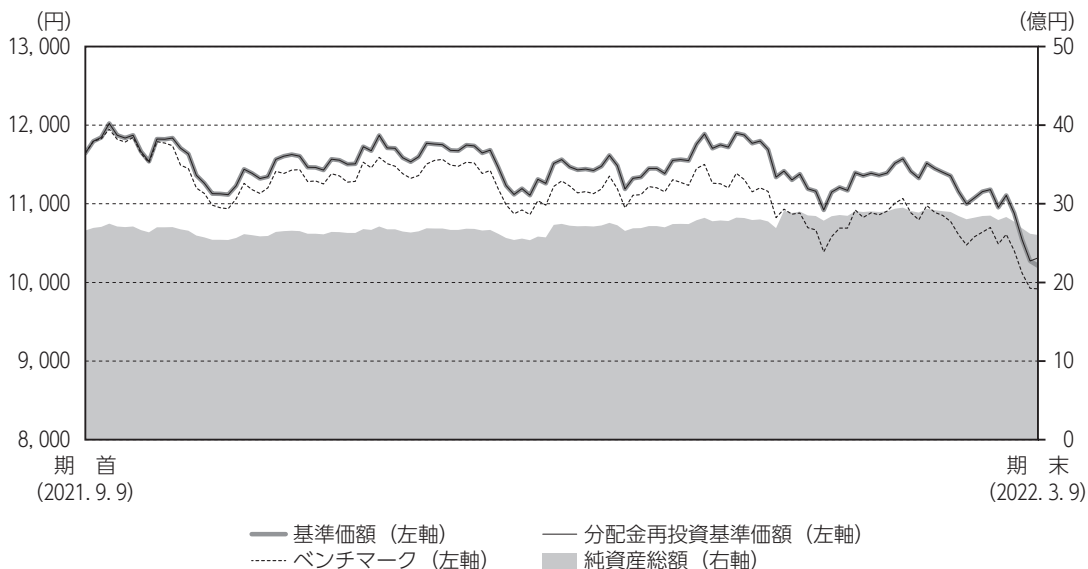
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

* 分配金を再投資するかどうかにについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* ベンチマークは T O P I X です。

■基準価額・騰落率

期 首：11,644円

期 末：10,212円（分配金100円）

騰落率：△11.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

ウクライナ情勢への懸念が高まり、国内株式市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年 9 月 9 日	11,644	—	2,064.93	—	98.7	—
9 月末	11,633	△ 0.1	2,030.16	△ 1.7	96.5	—
10月末	11,507	△ 1.2	2,001.18	△ 3.1	93.9	—
11月末	11,120	△ 4.5	1,928.35	△ 6.6	95.0	—
12月末	11,548	△ 0.8	1,992.33	△ 3.5	94.8	—
2022年 1 月末	11,208	△ 3.7	1,895.93	△ 8.2	95.8	—
2 月末	11,154	△ 4.2	1,886.93	△ 8.6	94.3	—
(期末)2022年 3 月 9 日	10,312	△ 11.4	1,758.89	△ 14.8	94.8	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2021. 9. 10 ～ 2022. 3. 9）

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期末にかけて下落しました。

国内株式市況は、2021年9月初めに菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しましたが、10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、国内株式市況も当作成期末にかけて下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

米国や中国の経済指標の一部に弱さが見られる点はリスク要因であり注意が必要ですが、国内の新型コロナウイルスワクチン接種は着実に進展しており、欧米と比べたワクチン接種比率の低さの解消や、日本株の出遅れも意識されやすい局面とみられ、国内株式市場は底堅い推移を想定します。

こうした投資環境を踏まえ、今後の国内経済活動の再開に向けて収益構造の改善に取り組んできた内需関連企業や、上昇傾向にある原材料価格に対して、価格転嫁ができる製品競争力・シェアを有する製造業、脱炭素化への技術やサービスを有し、グリーンリカバリー政策（新型コロナウイルス感染拡大からの経済復興にあたり、環境に配慮した回復をめざす景気刺激策）に関わるビジネス展開力を持つ企業などに注目しています。個別銘柄の選別にあたりましては、変化する外部環境に対して取り組んで来た構造改革の成果や、企業の収益力の変化、資本効率の改善や株主を重視する経営姿勢などを背景にした、株主還元政策に込められる経営陣のメッセージなどに注目することで、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

ポートフォリオについて

（2021. 9. 10 ～ 2022. 3. 9）

■当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、情報・通信業、銀行業、小売業などの比率を引き上げた一方、化学、電気機器、ガラス・土石製品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して武田薬品やソニーグループなどを売却した一方で、日本電信電話や伊藤忠商事などのウエートを引き上げました。日本電信電話は、子会社の再編によるシナジー効果の発現や次世代ネットワークの事業展開に加え、株主還元のさらなる取り組みに注目しました。伊藤忠商事は、安定した事業ポートフォリオをベースに、新たに打ち出した配当政策など継続的に取り組む株主還元への姿勢を評価しました。

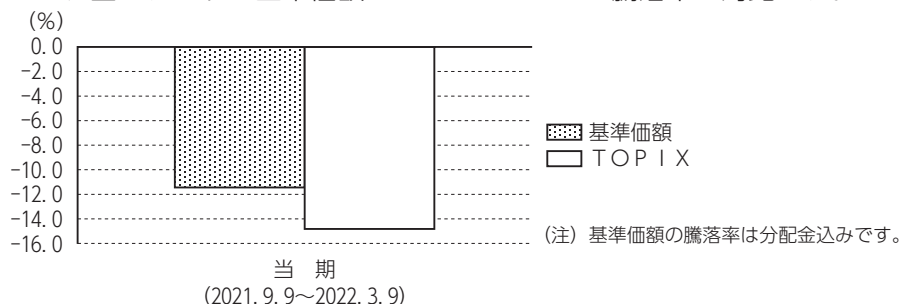
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド	T O P I X

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△14. 8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△11. 4%となりました。ベンチマークの騰落率を下回った電気機器のアンダーウエートやベンチマークの騰落率を上回った卸売業のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った化学のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を上回った海運業のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、デクセリアルズ、大日本印刷、伊藤忠商事などはプラスに寄与しましたが、富士フイルムH L D G S、B E E N O S、武田薬品などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはT O P I Xです。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年9月10日 ～2022年3月9日	
当期分配金（税込み）	(円)	100
対基準価額比率	(%)	0.97
当期の収益	(円)	100
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,403

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 100.56円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	4,593.16
(d) 分配準備積立金	1,809.33
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	6,503.06
(f) 分配金	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	6,403.06

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されます。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済とも不確実性が高い状態が継続すると想定します。

こうした不安定な投資環境を踏まえ、政治や景気などの外部要因の影響を相対的に受けにくい消費財関連企業（小売業、サービス業など）や、コスト上昇局面にあって価格競争力のある製品・サービスを有し、部材不足の混乱下でも価格転嫁ができる素材関連企業やテクノロジー関連企業に注目します。個別銘柄の選別にあたりましては、構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業や、株主還元策の向上に取り組む経営陣の姿勢に注目して、実力の再評価に余地がある銘柄の調査・選別を進めてまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 9. 10～2022. 3. 9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0. 289%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 456円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0. 262)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	8	0. 072	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0. 072)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	42	0. 364	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年9月10日から2022年3月9日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・バリュー株・ オープン・ マザーファンド	102,769	299,640	13,246	39,580

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年9月10日から2022年3月9日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	40,188,222千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,539,282千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年9月10日から2022年3月9日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利 害 関係人との 取引状況 D	D/C
		百万円	%		百万円	%
株式	19,035	5,700	29.9	21,153	6,091	28.8
コール・ローン	357,839	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.5%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年9月10日から2022年3月9日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,981千円
うち利害関係人への支払額 (B)	599千円
(B)／(A)	30.2%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・バリュー株・ オープン・マザーファンド	897,923	987,445	2,626,803

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・バリュー株・ オープン・マザーファンド	2,626,803	99.6
コール・ローン等、その他	10,494	0.4
投資信託財産総額	2,637,297	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 3 月 9 日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	2,637,297,769円
コール・ローン等	10,494,224
ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド（評価額）	2,626,803,545
(B)負債	33,455,198
未払収益分配金	25,497,217
未払信託報酬	7,883,694
その他未払費用	74,287
(C)純資産総額（A－B）	2,603,842,571
元本	2,549,721,760
次期繰越損益金	54,120,811
(D)受益権総口数	2,549,721,760口
1万口当り基準価額（C／D）	10,212円

* 期首における元本額は2,284,544,969円、当作成期間中における追加設定元本額は265,176,791円、同解約元本額は0円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,212円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 9 月10日 至 2022年 3 月 9 日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 563円
受取利息	1
支払利息	△ 564
(B) 有価証券売買損益	△ 322,716,931
売買益	23,215
売買損	△ 322,740,146
(C) 信託報酬等	△ 7,957,981
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 330,675,475
(E) 前期繰越損益金	461,329,748
(F) 追加信託差損益金	△ 51,036,245
（配当等相当額）	(1,171,128,898)
（売買損益相当額）	(△ 1,222,165,143)
(G) 合計（D＋E＋F）	79,618,028
(H) 収益分配金	△ 25,497,217
次期繰越損益金（G＋H）	54,120,811
追加信託差損益金	△ 51,036,245
（配当等相当額）	(1,171,128,898)
（売買損益相当額）	(△ 1,222,165,143)
分配準備積立金	461,474,328
繰越損益金	△ 356,317,272

（注1） 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
（注2） 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注3） 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,641,797円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,171,128,898
(d) 分配準備積立金	461,329,748
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	1,658,100,443
(f) 分配金	25,497,217
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	1,632,603,226
(h) 受益権総口数	2,549,721,760口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	100円

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2022年3月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2022年3月9日）

ダイワ・バリュー株・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

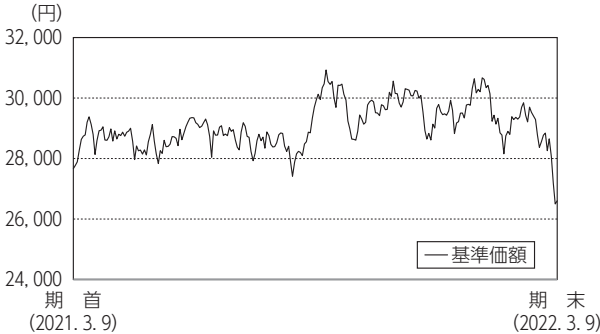
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %		
(期首) 2021年 3月 9日	27,666	—	1,917.68	—	95.7	—
3月末	28,612	3.4	1,954.00	1.9	95.6	—
4月末	28,117	1.6	1,898.24	△ 1.0	96.2	—
5月末	28,618	3.4	1,922.98	0.3	97.3	—
6月末	28,811	4.1	1,943.57	1.4	97.7	—
7月末	28,341	2.4	1,901.08	△ 0.9	98.1	—
8月末	28,556	3.2	1,960.70	2.2	96.8	—
9月末	29,934	8.2	2,030.16	5.9	96.6	—
10月末	29,625	7.1	2,001.18	4.4	94.0	—
11月末	28,643	3.5	1,928.35	0.6	95.1	—
12月末	29,760	7.6	1,992.33	3.9	94.9	—
2022年 1月末	28,897	4.4	1,895.93	△ 1.1	95.9	—
2月末	28,772	4.0	1,886.93	△ 1.6	94.4	—
(期末) 2022年 3月 9日	26,602	△ 3.8	1,758.89	△ 8.3	94.0	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：27,666円 期末：26,602円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心とする金融政策の転換やウクライナ情勢への警戒感が高まり、国内株式市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、当作成期末にかけて下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや米国の大型経済対策が実現したことなどもあって上昇しましたが、2021年 4 月以降は、国内で感染が再拡大して行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方の不透明感が増したことなどから、上値の重い展開となりました。8 月下旬からは国内の感染状況が改善することを受けて株価が上昇すると、9 月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しました。しかし 10 月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10 月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022 年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、国内株式市況も当作成期末にかけて下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は、景気回復の継続への期待から、底堅く推移すると想定します。好材料を織り込みつつある株価水準に対し、米国を中心とした金利上昇による株価への影響が高まっていますが、各国の経済政策の恩恵や国内での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などが景気回復を後押しし、株価を下支えすると期待しています。

企業業績は市場の想定通り回復基調にあり、株式市場では、これまで業績の先行き不透明感から出遅れていた割安株の株価の見直しが進みつつあります。一方で、新型コロナウイルスの影響が続く内需関連企業や、脱炭素化が成長の重しとして懸念される企業など、株価の低迷が続く割安株も多くあります。今後のワクチン接種の普及や経営の舵取り次第では、そうした企業における株価の見直しの余地は大きいと考えます。個別銘柄の選別にあたりましては、業績の底打ちおよび回復をもたらす企業の収益力の変化や、資本効率の改善や株主重視する経営姿勢などを背景にした株主還元政策についての経営陣のメッセージなどに注目することで、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

◆ポートフォリオについて

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、その他製品、情報・通信業、卸売業などの比率を引き上げた一方、機械、非鉄金属、電気機器、医薬品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の先行き不透明感などを考慮して武田薬品、ソニーグループ、住友電工などを売却した一方で、しまむら、日本電信電話、三菱商事などの新規組み入れまたはウエート引き上げをしました。しまむらは、商品政策の見直しの効果による収益性の改善に注目しました。日本電信電話は、子会社の再編によるシナジー効果の発現や次世代ネットワークの事業展開に加え、株主還元のさらなる取り組みに注目しました。三菱商事は、商品市況の上昇による業績拡大に加

えて、同業他社に比べて遅れていた株主還元策や E S G（環境・社会・企業統治）関連の開示について、今後の取り組みの進展に注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△8.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.8%となりました。ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や保険業のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を下回った化学のオーバーウエートやベンチマークの騰落率を上回った海運業のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、デクセリアルズ、大日本印刷、富士電機などはプラスに寄与しましたが、武田薬品、昭和電工、豊田自動織機などがマイナス要因となりました。

*ベンチマークは T O P I X です。

《今後の運用方針》

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されます。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済とも不確実性が高い状態が継続すると想定します。

こうした不安定な投資環境を踏まえ、政治や景気などの外部要因の影響を相対的に受けにくい消費財関連企業（小売業、サービス業など）や、コスト上昇局面にあって価格競争力のある製品・サービスを有し、部材不足の混乱下でも価格転嫁のできる素材関連企業やテクノロジー関連企業に注目します。個別銘柄の選別にあたりましては、構造改革の進展や新規事業の成長に変化が見られる企業や、株主還元策の向上に取り組む経営陣の姿勢に注目して、実力の再評価に余地がある銘柄の調査・選別を進めてまいります。

■主要な売買銘柄

株 式

（2021年3月10日から2022年3月9日まで）

当 期				期			
買 付		株 数		金 額		株 数	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
伊藤忠	610.1	2,101,351	3,444	武田薬品	513.5	1,614,979	3,145
日本電信電話	545.9	1,768,743	3,240	ソニーグループ	126.2	1,530,258	12,125
しまむら	170.9	1,750,258	10,241	本田技研	452.6	1,514,581	3,346
三菱商事	499.3	1,671,182	3,347	住友電工	908.6	1,370,205	1,508
いすゞ自動車	859.6	1,257,744	1,463	伊藤忠	329.9	1,072,298	3,250
アサヒグループホールディングス	238.2	1,213,545	5,094	東日本旅客鉄道	150.4	1,047,303	6,963
豊田自動織機	115.4	1,135,870	9,842	クボタ	398.1	948,341	2,382
大日本印刷	418.8	1,120,766	2,676	信越化学	49.3	907,500	18,407
ルネサスエレクトロニクス	802.9	1,113,417	1,386	三井物産	353.8	853,432	2,412
日本製鉄	503	1,079,826	2,146	タクマ	447.8	830,588	1,854

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	37円 (37)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	37

（注1）費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
（注2）項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

（2021年3月10日から2022年3月9日まで）

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	15,352.1 (1,735.1)	36,783,673 (千円 ー)	20,939.6 (千株 ー)	38,901,509 (千円 ー)

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）（ ）内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注3）金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	評価額	千円		株数	株数	評価額	千円		株数	株数	評価額	千円
鉱業（一）					リケンテクノス	194	—	—		SMC	15.8	4.5	278,235	
INPEX	328.5	—	—		第一工業製薬	201.4	197.2	495,563		クボタ	398.1	—	—	
建設業（3.5%）					富士フイルム HLDGS	289.3	271.9	1,771,700		三精テクノロジーズ	164.2	162	118,584	
オリエンタル白石	—	551.8	125,258		デクセリアルズ	368.2	306.7	860,906		オルガノ	70.4	92.3	723,632	
大豊建設	95.9	—	—		藤森工業	48.4	47.8	171,363		加藤製作所	142.6	—	—	
熊谷組	142.5	—	—		信越ポリマー	362.7	314.4	304,653		日本トムソン	742.6	—	—	
五洋建設	248.4	—	—		医薬品（0.7%）					IHI	374.7	334.1	823,222	
住友林業	102.6	393.6	792,710		武田薬品	360	—	—		スター精密	177.2	258.6	342,386	
大和ハウス	152.7	150.7	458,429		アステラス製薬	—	197.7	355,662		電気機器（10.4%）				
エクシオグループ	120.1	—	—		ダイト	32.3	31.9	86,768		日立	413.3	407.8	2,038,184	
九電工	129	127.3	370,570		ゴム製品（一）					富士電機	274.1	270.4	1,430,416	
日揮ホールディングス	491.2	484.6	584,427		TOYO TIRE	236.7	—	—		マブチモーター	93.4	—	—	
OSJBHD	559.3	—	—		ガラス・土石製品（2.9%）					IDEC	—	176.3	417,654	
食料品（3.5%）					AGC	335.5	316	1,344,580		ルネサスエレクトロニクス	—	802.9	952,239	
日本ハム	99.7	88.2	356,769		日本碍子	429.2	—	—		EIZO	29.7	—	—	
アサヒグループホールディング	—	235.9	954,687		ニチアス	248.8	245.5	564,650		ソニーグループ	126.2	—	—	
ニチレイ	237	345	828,345		鉄鋼（1.0%）					TDK	80.6	238.5	893,182	
太陽化学	95.2	95.2	160,792		日本製鉄	—	251.2	499,511		スタンレー電気	53.9	—	—	
繊維製品（2.6%）					東京製鐵	613.1	—	—		ウシオ電機	—	256.1	432,040	
富士紡ホールディングス	73.1	72.1	231,441		日本冶金工	121.4	—	—		山一電機	125.4	—	—	
帝国繊維	—	73.9	126,738		三菱製鋼	—	148.9	155,153		大真空	—	218.4	215,124	
東レ	—	1,217.3	682,296		非鉄金属（0.9%）					ローム	30.1	—	—	
セーレン	176.7	111.9	220,666		大紀アルミニウム	34.3	—	—		太陽誘電	85.9	—	—	
ワコールホールディングス	—	249.8	429,656		三井金属	188.7	186.2	593,047		村田製作所	83	68.5	497,515	
化学（10.2%）					住友鉱山	77.2	—	—		市光工業	266.2	—	—	
旭化成	958.3	1,132	1,090,116		住友電工	756.9	—	—		リコー	615.1	—	—	
昭和電工	—	16.7	30,176		アサヒHD	58.3	—	—		輸送用機器（9.8%）				
日本曹達	140.5	138.6	450,450		金属製品（0.6%）					トヨタ紡織	—	393.7	688,581	
大阪ソーダ	112.7	97.9	276,371		三和ホールディングス	399.5	331.2	380,217		豊田自動織機	71.6	186	1,380,120	
信越化学	74.9	25.6	414,080		機械（5.5%）					デンソー	102.8	164.8	1,094,107	
エア・ウォーター	—	91.8	138,526		タクマ	447.8	—	—		いすゞ自動車	—	541.8	753,643	
四国化成	45.1	44.5	56,292		ツガミ	—	469.6	529,239		トヨタ自動車	272.5	1,098	2,026,359	
三菱瓦斯化学	147.2	—	—		FUJII	152	150	310,200		フタバ産業	196.6	—	—	
大阪有機化学	88.5	—	—		ソディック	325.4	416.1	292,934		ミクニ	372	333.3	108,989	
住友ベークライト	—	111.3	476,920		フリュー	—	224.3	221,159		太平洋工業	446.7	440.7	375,035	
旭有機材	309.1	114.4	209,123		三井海洋開発	143.2	—	—		本田技研	371.5	—	—	

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首	当期末		銘柄	期首	当期末		銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
スズキ	66.7	—	—	三菱商事	—	362	1,455,602	東京都競馬 西尾レントオール	95.6	94.3	359,754
精密機器 (0.5%)				阪和興業	—	109	354,250		111.2	—	—
セイコーHD	169.8	167.5	341,030	稲畑産業	143.8	106.8	222,464				
その他製品 (4.6%)				小売業 (3.8%)				合計	千株	千株	千円
フルヤ金属	62.7	18.5	170,200	サンエー	43.7	43.1	175,632		株数、金額	34,553.1	30,700.7
フジールインターナショナル	220.3	133.1	206,305	B E E N O S	186.1	183.6	235,008	銘柄数<比率> 129銘柄 102銘柄 <94.0%>			
大日本印刷	283.9	702.7	1,966,857	コジマ	337.3	—	—	(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。			
任天堂	—	12.1	696,960	コメリ	122.4	—	—	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
電気・ガス業 (1.4%)				しまむら	—	169.9	1,732,980	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
中部電力	255.2	—	—	丸井グループ	—	172.5	347,760				
大阪瓦斯	137.2	440.7	950,149	ヤマダホールディングス	1,224.9	—	—				
陸運業 (1.0%)				銀行業 (7.2%)							
東日本旅客鉄道	47.4	—	—	コンコルディア・フィナンシャル	574.2	566.5	244,728				
山九	—	165.4	629,347	三菱UFJフィナンシャルG	2,669.8	3,400.5	2,294,657				
センコーグループHLDGS	481	—	—	りそなホールディングス	1,245.7	425.3	204,952				
空運業 (一)				三井住友トラストHD	193.8	—	—				
日本航空	70.7	—	—	三井住友フィナンシャルG	487.4	472.1	1,744,409				
倉庫・運輸関連業 (0.8%)				山陰合同銀行	360.6	355.8	223,086				
三井倉庫 HOLD	239.1	235.9	519,215	みずほフィナンシャルG	318	—	—				
情報・通信業 (9.7%)				証券、商品先物取引業 (一)							
日鉄ソリューションズ	108.8	—	—	野村ホールディングス	844.2	—	—				
SRAホールディングス	97.8	80.2	219,026	保険業 (4.9%)							
インフォコム	156	—	—	MS & AD	137.5	248.6	902,915				
アルゴグラフィックス	102.6	111	308,025	第一生命HLDGS	392.5	270.7	601,224				
日本ユニシス	54.3	289.5	863,289	東京海上HD	216.6	274.4	1,712,804				
日本電信電話	378.5	796.9	2,687,943	T&Dホールディングス	248.3	—	—				
KDDI	541.1	591.1	2,203,029	その他金融業 (3.7%)							
ソフトバンク	506	—	—	全国保証	148.9	146.9	675,005				
シーイーシー	122.9	121.3	120,936	クレディセゾン	111.1	—	—				
卸売業 (7.9%)				オリックス	613.2	881.9	1,795,107				
アルコニックス	353.6	—	—	不動産業 (0.3%)							
あいホールディングス	103.3	—	—	三井不動産	—	89.5	211,846				
ダイワボウHD	58.4	91.5	150,883	サービス業 (2.6%)							
ラクト・ジャパン	65	64.1	121,020	日本工営	37	—	—				
三洋貿易	406.3	406.3	385,578	ディップ	73.7	57.5	172,097				
伊藤忠	329.9	610.1	2,320,210	電通グループ	—	82.1	331,273				
三井物産	353.8	—	—	フルキャストホールディングス	—	184.9	416,949				
スターゼン	44.8	88.4	176,269	ベルシステム24HLDGS	249.8	351.1	448,705				

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

項 目	2022年 3 月 9 日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	65,890,902	93.2
コール・ローン等、その他	4,840,181	6.8
投資信託財産総額	70,731,084	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 3 月 9 日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	70,731,084,185円
コール・ローン等	4,084,716,829
株式（評価額）	65,890,902,670
未収入金	606,561,686
未取配当金	148,903,000
(B)負債	615,828,908
未払金	520,373,908
未払解約金	95,455,000
(C)純資産総額（A－B）	70,115,255,277
元本	26,356,871,521
次期繰越損益金	43,758,383,756
(D)受益権総口数	26,356,871,521口
1万口当り基準価額（C／D）	26,602円

* 期首における元本額は27,483,775,671円、当作成期間中における追加設定元本額は1,890,681,559円、同解約元本額は3,017,585,709円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・バリュー株・オープンV A 547,052,060円

適格機関投資家専用・ダイワ・バリュー株・オープンV A2 136,235,046円

ダイワ・バリュー株・オープンV A3 448,605,714円

ダイワ・バリュー株・オープン（FOFs 用）（適格機関投資家専用） 987,445,886円

ダイワ・バリュー株・オープン 3,973,936,802円

D C・ダイワ・バリュー株・オープン 20,263,596,013円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,602円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 3 月10日 至 2022年 3 月 9 日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,099,347,271円
受取配当金	2,099,797,150
受取利息	596
その他収益金	92,089
支払利息	△ 542,564
(B) 有価証券売買損益	△ 4,737,723,907
売買益	4,850,520,862
売買損	△ 9,588,244,769
(C) その他費用	△ 1,293
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 2,638,377,929
(E) 前期繰越損益金	48,552,982,535
(F) 解約差損益金	△ 5,719,926,291
(G) 追加信託差損益金	3,563,705,441
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	43,758,383,756
次期繰越損益金（H）	43,758,383,756

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

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

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2016年12月16日から無期限です。	
運 用 方 針	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド 受益証券への投資を通じて、主として日本の上 場株式の中から個別企業のイノベーションや成 長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待 できる銘柄へ投資することにより、投資信託財 産の成長をめざします。	
主要運用対象	りそな日本株リ サーチ戦略ファ ンド（適格機関 投資家専用）	アムンディ日本株リサーチ戦 略マザーファンドの受益証券
	アムンディ日 本株リサーチ 戦略マザーフ ァンド	日本の株式
組 入 制 限	りそな日本株リ サーチ戦略ファ ンド（適格機関 投資家専用）	株式への実質投資割合には制 限を設けません。 外貨建資産への投資は行いま せん。
	アムンディ日 本株リサーチ 戦略マザーフ 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。
分 配 方 針	毎決算時（年1回、原則毎年7月25日。休業日 の場合は翌営業日）に、原則として、以下の方 針に基づき収益分配を行います。分配対象額の 範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収 益および売買益（評価益を含みます）等の全額 とします。分配金額は、委託会社が基準価額水 準および市況動向等を勘案して決定します。た だし、分配対象額が少額の場合には分配を行わ ないこともあります。	

りそな日本株リサーチ戦略ファンド
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年7月25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。

当ファンドはこの度、上記の決算を行
いました。ここに期中の運用状況につい
てご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜ります
よう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社
〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号
お客様サポートライン：050-4561-2500
受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで
ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>
< 2339434・2388318 >

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東証株価指数 TOPIX(配当込み)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2 期 (2018年 7 月25日)	12,444	0	13.6	2,582.05	10.7	98.7	—	5,067
3 期 (2019年 7 月25日)	11,625	0	△ 6.6	2,379.16	△ 7.9	96.5	1.9	9,082
4 期 (2020年 7 月27日)	12,406	0	6.7	2,439.19	2.5	98.1	—	6,025
5 期 (2021年 7 月26日)	15,072	0	21.5	3,042.47	24.7	98.8	—	7,266
6 期 (2022年 7 月25日)	15,718	0	4.3	3,144.48	3.4	98.9	—	5,691

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。東証株価指数 (TOPIX) とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。以下同じ。

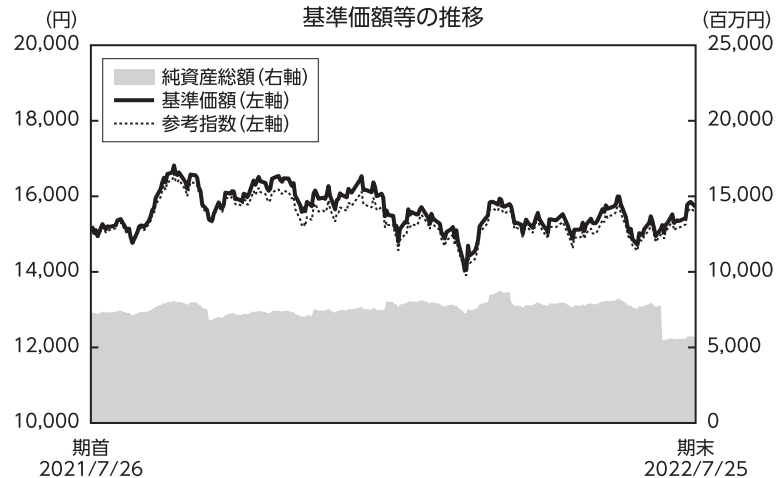
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 TOPIX(配当込み)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2021年 7 月26日	15,072	—	3,042.47	—	98.8	—
7 月末	14,944	△0.8	3,003.91	△1.3	98.9	—
8 月末	15,476	2.7	3,099.08	1.9	99.0	—
9 月末	16,149	7.1	3,234.08	6.3	98.2	—
10月末	16,050	6.5	3,188.28	4.8	98.1	—
11月末	15,588	3.4	3,073.26	1.0	98.2	—
12月末	16,097	6.8	3,179.28	4.5	99.0	—
2022年 1 月末	15,316	1.6	3,025.69	△0.6	99.0	—
2 月末	15,138	0.4	3,012.57	△1.0	98.9	—
3 月末	15,736	4.4	3,142.06	3.3	97.8	—
4 月末	15,395	2.1	3,066.68	0.8	97.6	—
5 月末	15,587	3.4	3,090.73	1.6	97.7	—
6 月末	15,152	0.5	3,027.34	△0.5	98.7	—
(期 末)						
2022年 7 月25日	15,718	4.3	3,144.48	3.4	98.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第6期首	15,072円
第6期末	15,718円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	4.3%



(注1) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

(注2) 参考指数は、2021年7月26日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 金利の先高観測が強まる中、過度な成長期待を有さず、持続的な利益成長が見込める銘柄への投資を期を通じて継続したこと。また、金融関連株など金利上昇が業績にプラスとなる銘柄の保有比率を高めにしたこと。
- ② 新型コロナウイルスの感染拡大に落ち着きがみられる中、米国を中心にグローバル景気の拡大ピーチが強まった2021年末までは、一部の外需関連株で好業績期待が高まったこと。

下落要因

- ① 2022年に入り、世界的な金融引き締め強化によるグローバル景気の後退懸念が広がったことで、投資家が株式市場から資金を引き揚げるリスク回避的な動きが強まり、需給面から主要銘柄が弱含んだこと。
- ② 2022年初め以降、グローバル景気の過熱、ロシアによるウクライナ侵攻などを受け、世界的なインフレ加速、金利上昇圧力が強まったことで、グロース株を中心に行き過ぎた成長期待が減退、加えて景気後退不安が広がったこと。

【投資環境】

＜国内株式市場＞

投資環境につきましては、主要投資対象であるアムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資することにより、投資信託財産の成長をめざして運用を行いました。当期においては、運用の基本方針に基づきマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド＞

マザーファンドのポートフォリオにつきましては、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

引き続きアムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド＞

マザーファンドの今後の運用方針につきましては、アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンドの運用報告書（後述）をご覧ください。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 6 期 (2021年 7 月 27 日 ～2022年 7 月 25 日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	111円 (102) (3) (5)	0. 713% (0. 658) (0. 022) (0. 033)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式)	33 (33)	0. 209 (0. 209)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0. 005 (0. 005) (0. 000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	145	0. 927	
期中の平均基準価額は15, 552円です。			

- (注 1) 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 2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注 3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注 4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注 5) 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（2021年 7 月 27 日から2022年 7 月 25 日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	1, 018, 384	1, 726, 000	2, 158, 051	3, 580, 000

(注) 単位未満は切捨てです。

■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
	アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,002,000千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,872,450千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.65

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2022年7月25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
アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	4,484,368	3,344,701	5,684,654

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド全体の受益権口数は、当期末5,155,065千口です。

■投資信託財産の構成（2022年7月25日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド	5,684,654	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,071	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,718,725	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,718,725,147円
コール・ローン等	34,071,107
アムンディ日本株リサーチ 戦略マザーファンド(評価額)	5,684,654,040
(B) 負 債	27,365,469
未 払 信 託 報 酬	26,971,614
そ の 他 未 払 費 用	393,855
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,691,359,678
元 本	3,620,866,058
次 期 繰 越 損 益 金	2,070,493,620
(D) 受 益 権 総 口 数	3,620,866,058口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,718円

(注記事項)

期首元本額	4,821,373,297円
期中追加設定元本額	1,114,979,813円
期中一部解約元本額	2,315,487,052円

■損益の状況

当期（自2021年7月27日 至2022年7月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,343円
支 払 利 息	△ 12,343
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	242,925,172
売 買 益	279,154,873
売 買 損	△ 36,229,701
(C) 信 託 報 酬 等	△ 54,194,132
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	188,718,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	859,954,287
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,021,820,636
(配 当 等 相 当 額)	(709,034,653)
(売 買 損 益 相 当 額)	(312,785,983)
(G) 計 (D＋E＋F)	2,070,493,620
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	2,070,493,620
追 加 信 託 差 損 益 金	1,021,820,636
(配 当 等 相 当 額)	(715,063,736)
(売 買 損 益 相 当 額)	(306,756,900)
分 配 準 備 積 立 金	1,048,672,984

(注1) (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2) (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3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用

当ファンドの投資対象である親投資信託の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、信託約款第40条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年10,000分の30以内の率を乗じて得た額を支払っております。

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

アムンディ日本株リサーチ戦略マザーファンド

運用報告書

《第6期》

決算日：2022年7月25日

(計算期間：2021年7月27日～2022年7月25日)

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主として日本の上場株式の中から個別企業のイノベーションや成長・改善戦略により、今後の収益性向上が期待できる銘柄へ投資し、投資信託財産の成長をめざします。銘柄選択にあたっては、ストラテジストによるマクロ分析およびアナリストによるボトムアップ調査等に基づくアクティブ運用を行います。日本株の運用にあたっては、りそなアセットマネジメント株式会社に運用の指図に関する権限を委託します。
主 要 運 用 対 象	日本の株式
組 入 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。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株式指数 TOPIX（配当込み）		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2 期（2018年 7 月25日）	13,094	14.6	2,582.05	10.7	99.1	—	11,046
3 期（2019年 7 月25日）	12,295	△ 6.1	2,379.16	△ 7.9	96.8	1.9	14,872
4 期（2020年 7 月27日）	13,262	7.9	2,439.19	2.5	98.2	—	10,737
5 期（2021年 7 月26日）	16,189	22.1	3,042.47	24.7	98.9	—	10,671
6 期（2022年 7 月25日）	16,996	5.0	3,144.48	3.4	99.0	—	8,761

（注 1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

（注 2）参考指数は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。東証株価指数（TOPIX）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。以下同じ。

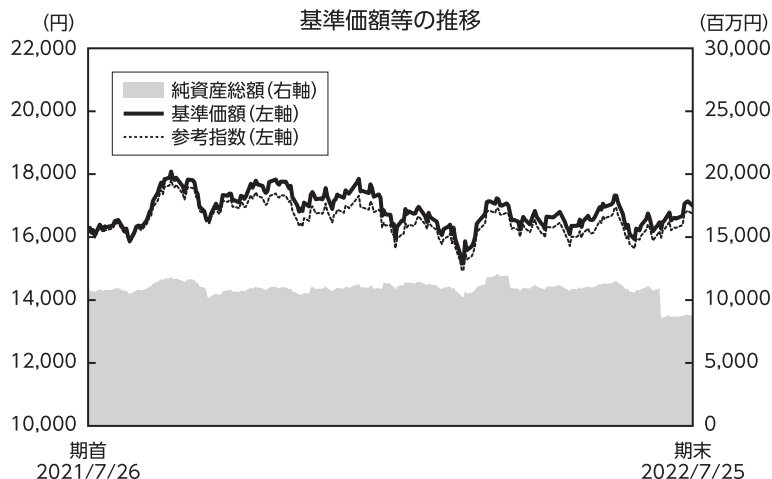
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 TOPIX（配当込み）		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2021年 7 月26日	16,189	—	3,042.47	—	98.9	—
7 月末	16,053	△0.8	3,003.91	△1.3	99.0	—
8 月末	16,635	2.8	3,099.08	1.9	99.1	—
9 月末	17,370	7.3	3,234.08	6.3	98.2	—
10月末	17,295	6.8	3,188.28	4.8	98.2	—
11月末	16,807	3.8	3,073.26	1.0	98.3	—
12月末	17,380	7.4	3,179.28	4.5	99.1	—
2022年 1 月末	16,526	2.1	3,025.69	△0.6	99.1	—
2 月末	16,342	0.9	3,012.57	△1.0	98.9	—
3 月末	17,010	5.1	3,142.06	3.3	97.9	—
4 月末	16,654	2.9	3,066.68	0.8	97.8	—
5 月末	16,873	4.2	3,090.73	1.6	97.9	—
6 月末	16,411	1.4	3,027.34	△0.5	98.7	—
(期 末)						
2022年 7 月25日	16,996	5.0	3,144.48	3.4	99.0	—

（注）騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第6期首	16,189円
第6期末	16,996円
騰落率	5.0%



（注1）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

（注2）参考指数は、2021年7月26日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 金利の先高観測が強まる中、過度な成長期待を有さず、持続的な利益成長が見込める銘柄への投資を期を通じて継続したこと。また、金融関連株など金利上昇が業績にプラスとなる銘柄の保有比率を高めにしたこと。
- ② 新型コロナウイルスの感染拡大に落ち着きがみられる中、米国を中心にグローバル景気の拡大ピッチが強まった2021年末までは、一部の外需関連株で好業績期待が高まったこと。

下落要因

- ① 2022年に入り、世界的な金融引き締め強化によるグローバル景気の後退懸念が広がったことで、投資家が株式市場から資金を引き揚げるリスク回避的な動きが強まり、需給面から主要銘柄が弱含んだこと。
- ② 2022年初め以降、グローバル景気の過熱、ロシアによるウクライナ侵攻などを受け、世界的なインフレ加速、金利上昇圧力が強まったことで、グロース株を中心に行き過ぎた成長期待が減退、加えて景気後退不安が広がったこと。

【投資環境】

＜国内株式市場＞

当期の国内株式市場は上昇・下落を繰り返す変動幅の大きい展開となりましたが、前期末比でわずかに上昇しました。新型コロナウイルス感染者の増加がピークアウトした2021年8月下旬以降、国内景気回復への期待が高まったことから急騰し、日経平均株価は9月に一時30,000円台を回復しました。その後は米国金利の上昇懸念から一転急反落しましたが、米国企業の力強い業績見通しを受けた米国株の上昇と米国金利の上昇懸念やオミクロン株への警戒感が拮抗（きっこう）する中で変動を繰り返しました。2022年に入り、米国の金融引き締め加速への懸念や、ロシアのウクライナ侵攻による先行き不透明感から株価は急落しましたが、春先にかけて米国金融政策への不透明感がいったん和らいだことで株価は反発しました。その後インフレ加速を背景に欧米主要国での金融引き締めが強化されたことで、グローバル景気の悪化懸念が広がり株価は軟調に推移しましたが、期末にかけてその不安感が和らいだことで、株価は上昇して当期を終えました。

国内株式市場では、資源価格の高騰や運賃市況の上昇を受けて鉱業や海運セクターの株価が急騰するとともに、金利上昇が業績の追い風となる保険や銀行セクターが上昇しました。一方で、グローバル景気の後退不安を反映して、半導体関連株を中心に電気機器や精密機器など外需関連セクターに弱含むものがみられました。また、金利上昇圧力が強まる中で、行き過ぎた成長期待が剥落したグロース株の株価調整が目立ちました。

【ポートフォリオ】

当期は株価変動の大きな1年となりましたが、結果として株式市場はプラスリターンとなり、当ファンドのリターンもプラスとなりました。また、銘柄選択が奏功し、TOPIX（配当込み）のリターンを上回りました。金利の先高観測が強まる中、過度な成長期待を有さず、持続的な利益成長が見込める銘柄への投資を継続したことや、金融関連株など金利上昇が業績の追い風となる銘柄のウェイトを高めたことなどがプラスに作用しました。

投資行動としては、世界的なインフレ圧力の増大・長期化による先行き不透明感が一段と強まる中、構造的な成長材料（例えば脱炭素、デジタル化など）を有して持続的な成長が期待される銘柄への投資に注力しました。また、コロナ禍の影響等、悪材料が一巡し国内での経済活動再開にともなう再評価が期待される銘柄への投資を行いました。一方で、利益成長の伸び鈍化が株価の重しになるとみられた銘柄などを売却し、ウェイトダウンしました。

（りそなアセットマネジメント株式会社）

【今後の運用方針】

地政学的リスクの高まりに加え、インフレ圧力の増大・長期化や各国・地域の金融政策の動向に一層の警戒感が強まる中、今後も株式市場は不安定な動きが予想されます。そうした環境下、個別企業ごとに投資の前提となる環境・条件の変化や新たに考慮すべき材料・リスクシナリオの再精査を行い、最適なポートフォリオの構築に努めてまいります。

投資方針としては、引き続き外部環境に左右されにくい投資機会を追求すべく、固有の成長ドライバーを持つ企業や株主還元の強化等明確な再評価材料を有する企業の発掘に注力します。また、国内での経済活動再開や外国人観光客の受け入れ拡大、インフレ下での競争優位性の高まりなど、外部環境の変化が追い風となる企業にも注目してまいります。

（りそなアセットマネジメント株式会社）

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 6 期 (2021年 7 月 27 日 ～2022年 7 月 25 日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	36円 (36)	0.212% (0.212)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	36	0.212	
期中の平均基準価額は16,779円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 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 (2021年 7 月 27 日から2022年 7 月 25 日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		3,035 (244)	7,969,883 ()	3,719	10,032,117

(注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(注3) ()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。

■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	18,002,000千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,872,450千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.65

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
豊田通商	54.2	268,758	4,958	トヨタ自動車	169.4	355,938	2,101
三井物産	90.6	258,624	2,854	三菱UFJフィナンシャル・グループ	470.6	333,443	708
ソニーグループ	14.8	188,067	12,707	リクルートホールディングス	55.8	286,677	5,137
いすゞ自動車	119.3	180,847	1,515	東京エレクトロン	5.4	265,776	49,217
東京海上ホールディングス	26.8	178,787	6,671	三井物産	90.9	261,505	2,876
サントリー食品インターナショナル	38.1	175,327	4,601	日本電信電話	66	237,450	3,597
テルモ	35.8	172,260	4,811	ソフトバンクグループ	43.9	227,468	5,181
三菱UFJフィナンシャル・グループ	237.1	164,920	695	伊藤忠商事	65.8	226,310	3,439
ヤマトホールディングス	63.8	164,140	2,572	日本製鉄	113.3	225,755	1,992
東急不動産ホールディングス	240.6	160,638	667	ヤマトホールディングス	90.7	206,966	2,281

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2022年7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
建設業 (1.4%)			
ウエストホールディングス	—	15.1	57,380
ショーボンドホールディングス	20	11.7	66,924
エクシオグループ	35.9	—	—
食料品 (3.8%)			
森永乳業	22.8	—	—
サントリー食品インターナショナル	—	23.5	123,375
味の素	37.2	31.8	111,045
ハウス食品グループ本社	25.7	—	—
東洋水産	—	17.5	94,500
化学 (8.3%)			
日産化学	16.7	21.2	144,372
デンカ	15.7	—	—
信越化学工業	17.3	14.9	240,560
三菱瓦斯化学	47.9	—	—
J S R	26.8	21.5	78,367
積水化学工業	65	40.3	77,013
富士フイルムホールディングス	16.9	17.5	132,842
エフピコ	26.3	15.7	49,455
医薬品 (6.7%)			
協和キリン	51.8	17.5	56,000
日本新薬	13.4	11.1	91,686
中外製薬	—	22.5	83,385
小野薬品工業	72.4	40	154,400
第一三共	65.6	55.9	197,047
ゴム製品 (—%)			
TOYO TIRE	24.9	—	—
鉄鋼 (—%)			
日本製鉄	76.1	—	—
機械 (5.2%)			
SMC	2.1	2.8	177,548
クボタ	44.3	—	—
ダイキン工業	8.8	7.7	180,257
I H I	—	26.5	92,485
電気機器 (15.7%)			
イビデン	19.3	18.8	75,012
日立製作所	43.1	36.4	244,899
富士電機	27.7	25.4	142,240
日本電産	13.7	17.1	155,849
ソニーグループ	29.6	29.4	344,127

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
横河電機	—	22.8	53,694
キーエンス	5	4.4	241,120
ローム	17	10.6	104,834
村田製作所	17.9	—	—
東京エレクトロン	5.3	—	—
輸送用機器 (9.2%)			
豊田自動織機	8.6	7.9	63,832
デンソー	19.3	18.1	138,446
いすゞ自動車	—	81.6	122,481
トヨタ自動車	59.3	188.4	408,074
武蔵精密工業	22	47.4	68,872
スズキ	30.7	—	—
精密機器 (4.8%)			
テルモ	—	20	90,000
ニコン	—	35	53,900
オリンパス	56.4	40.5	114,939
HOYA	9.7	11.7	155,551
その他製品 (4.4%)			
パンダイナムコホールディングス	17.7	7.2	74,016
大日本印刷	26.4	26.6	78,629
任天堂	3.2	3.8	231,306
陸運業 (4.9%)			
サカイ引越センター	9.1	—	—
阪急阪神ホールディングス	—	21.1	79,652
京阪ホールディングス	24.8	34.3	111,989
ヤマトホールディングス	69.5	42.6	100,237
センコーグループホールディングス	125.2	144.6	133,899
海運業 (1.1%)			
日本郵船	12.5	9.5	98,040
情報・通信業 (8.4%)			
N E C ネットスエスアイ	—	35.9	71,082
野村総合研究所	43.8	22.5	89,662
オービック	5.2	4.2	90,216
S B テクノロジー	26.5	27.9	68,299
電通国際情報サービス	—	20.5	89,175
日本電信電話	110.3	82.9	322,232
ソフトバンクグループ	37.7	—	—
卸売業 (4.3%)			
伊藤忠商事	60	—	—
豊田通商	8	27.3	124,215

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	84.4	84.1	245,529
小売業 (3.1%)			
くら寿司	12.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	19.7	105,532
良品計画	29.6	—	—
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	53.1	—	—
日本瓦斯	30.4	35.3	70,105
丸井グループ	28.1	39.7	94,962
銀行業 (5.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	496.2	262.7	193,268
三井住友フィナンシャルグループ	62.2	43.4	178,634
山陰合同銀行	147	164.8	111,075
証券、商品先物取引業 (0.4%)			
大和証券グループ本社	159.3	58	35,687
野村ホールディングス	149.1	—	—
保険業 (4.2%)			
SBIインシュアランスグループ	62.3	37.9	32,669
第一生命ホールディングス	46.4	44.2	101,660
東京海上ホールディングス	28.1	28.9	224,957
その他金融業 (1.8%)			
オリックス	64.8	66.9	153,970

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (4.1%)			
東急不動産ホールディングス	—	164.8	116,843
シーアールイー	—	40.9	69,039
三井不動産	48.5	58.8	170,814
サービス業 (2.6%)			
バリューコマース	32.4	28.3	88,579
セブテュニ・ホールディングス	—	171.8	84,697
リゾートトラスト	39.7	22.7	47,874
リクルートホールディングス	47.5	—	—
リログループ	33.4	—	—
合計	株 数 ・ 金 額	3,353	2,914
銘 柄 数 < 比 率 >		73	69 <99.0%>

- (注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
- (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。
- (注4) —印は組入れなしです。

■投資信託財産の構成（2022年7月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,675,071	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	98,531	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,773,602	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年7月25日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,773,602,647円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	81,780,390
株 式（評価額）	8,675,071,390
未 収 入 金	11,100,667
未 収 配 当 金	5,650,200
(B) 負 債	11,983,087
未 払 金	11,983,087
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	8,761,619,560
元 本	5,155,065,643
次 期 繰 越 損 益 金	3,606,553,917
(D) 受 益 権 総 口 数	5,155,065,643口
1万口当たり基準価額（C／D）	16,996円

（注記事項）	
期首元本額	6,591,887,575円
期中追加設定元本額	1,047,533,670円
期中一部解約元本額	2,484,355,602円

（当期末元本の内訳）	
リそな日本株リサーチ戦略ファンド（オープン型）	1,810,364,513円
リそな日本株リサーチ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	3,344,701,130円

■損益の状況

当期（自2021年7月27日 至2022年7月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	266,157,960円
受 取 配 当 金	266,239,660
そ の 他 収 益 金	26,606
支 払 利 息	△ 108,306
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	181,770,427
売 買 益	1,213,967,375
売 買 損	△1,032,196,948
(C) そ の 他 費 用 等	△ 5,297
(D) 当 期 損 益 金（A＋B＋C）	447,923,090
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,079,808,895
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	725,966,330
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,647,144,398
(H) 計（D＋E＋F＋G）	3,606,553,917
次 期 繰 越 損 益 金（H）	3,606,553,917

- （注1）(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2）(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3）(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。

りそな国内株式リサーチαファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第2期（決算日 2022年3月10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。
「りそな国内株式リサーチαファンド（適格機関投資家専用）」は、2022年3月10日に第2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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	2020年6月12日から無期限です。
運用方針	国内の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を図ることを目指して運用を行います。
主要投資対象	RM国内株式リサーチαマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【運用のご報告の表記について】

・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			東 証 株 価 指 数 (T O P I X、配当込み)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2020年6月12日	10,000	—	—	2,454.54	—	—	500
1期(2021年3月10日)	12,664	0	26.6	3,000.94	22.3	99.0	4,465
2期(2022年3月10日)	12,682	0	0.1	2,921.72	△ 2.6	98.7	10,748

(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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「東証株価指数（T O P I X、配当込み）」は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X、配当込み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2021年3月10日	12,664	—	3,000.94	—	99.0
3月末	12,977	2.5	3,080.87	2.7	98.3
4月末	12,789	1.0	2,993.46	△0.2	98.6
5月末	12,929	2.1	3,034.76	1.1	98.6
6月末	13,184	4.1	3,070.81	2.3	98.6
7月末	12,755	0.7	3,003.91	0.1	99.2
8月末	13,084	3.3	3,099.08	3.3	99.0
9月末	13,746	8.5	3,234.08	7.8	98.5
10月末	13,675	8.0	3,188.28	6.2	98.6
11月末	13,102	3.5	3,073.26	2.4	98.6
12月末	13,490	6.5	3,179.28	5.9	99.0
2022年1月末	12,916	2.0	3,025.69	0.8	99.0
2月末	13,171	4.0	3,012.57	0.4	99.0
(期 末)					
2022年3月10日	12,682	0.1	2,921.72	△2.6	98.7

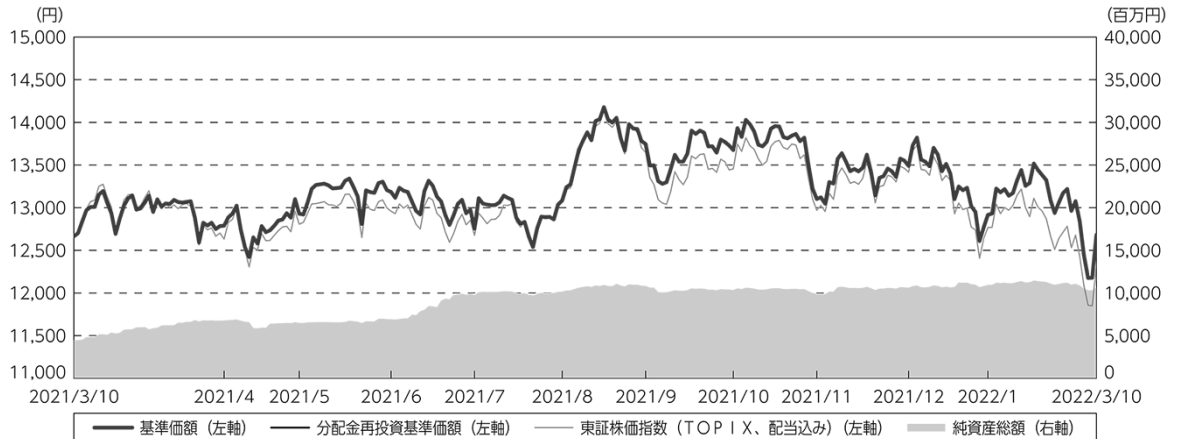
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2021年3月11日～2022年3月10日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,664円

期 末：12,682円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.1%（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および東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、期首（2021年3月10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) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は当ファンドの参考指数です。
- (注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。
- (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

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末12,664円から当期末12,682円となり、18円の値上がりとなりました。

国内株式市場全体が下落する中でも、保有する投資銘柄の選択・投資割合の管理がプラスに寄与したことが、基準価額の主な値上がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、度重なる緊急事態宣言等の発令・延長による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、上昇圧力に乏しい展開が続きました。2021年9月には菅首相（当時）の次期自民党総裁選挙への不出馬表明等をきっかけに一時騰勢が強まる場面も見られました。期後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化の加速に伴い、上昇幅を縮小しました。期末にかけて、ウクライナ危機の深刻化に伴う先行き不透明感の高まりや、資源価格高騰が企業・消費活動の逆風になるとの見方などが強まり、日経平均株価は25,000円を下回る局面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式リサーチαマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込まれる銘柄へ投資を行いました。

当期は、2022年に入り成長期待の高いグロース株（成長株）が大きく調整する中、期初方針どおり、株価が割安に放置された銘柄のうち、事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄や、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄などへ投資していたことが基準価額の値上がり寄与しました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■味の素

世界有数のアミノ酸メーカーとして、調味料や加工・冷凍食品を始めとして、医薬品や電子材料など事業の多角化を進めており、海外展開やM&Aにも積極的に取り組んでいます。同社では国内食品事業の業績悪化などを受けて、工場の再編や製品アイテムの絞り込み、物流や間接部門の効率化、非重点事業の資産圧縮などに注力するとともに、創出したキャッシュフローを成長分野に投資することで、収益性の改善、成長性の向上を目指しています。そうした構造改革の成果もあって2021年度決算では事業利益が過去最高を更新し、利益成長への期待から株価は堅調に推移しました。構造改革による収益性改善は進展しているものの、改善余地は依然大きく、更なる業績成長、株価上昇を見込んで、当ファンドでは引き続き強気方針で臨んでいます。

■ダイセキ

産業廃棄物処理の国内大手で、廃油、汚泥処理での技術力に定評があります。同業界が非上場の中小・零細企業が乱立する状況のなか、同社は東証一部上場企業として信頼性、ブランド力を有しています。高マージンで安定的に稼ぐ力を有するにも関わらず、低下傾向にあるROE（自己資本利益率）や持続的成長への懸念から株価は長年割安な水準にありましたが、そうした割安理由の払しょくに向けて本業への成長投資、株主還元強化による余剰キャッシュの有効活用に取り組んでいることを評価して投資を行っています。温室効果が

ス削減に関する国内企業の意識の高まりを受けて、同社の廃油リサイクル処理に対する需要拡大が見込まれており、能力増強投資を行うなど需要取り込みに注力しています。業績が好調なことに加え、脱炭素関連株が注目される相場環境が追い風となり、株価は堅調に推移していますが、更なる構造改革の進展を期待して投資を継続しています。

<マイナス要因>

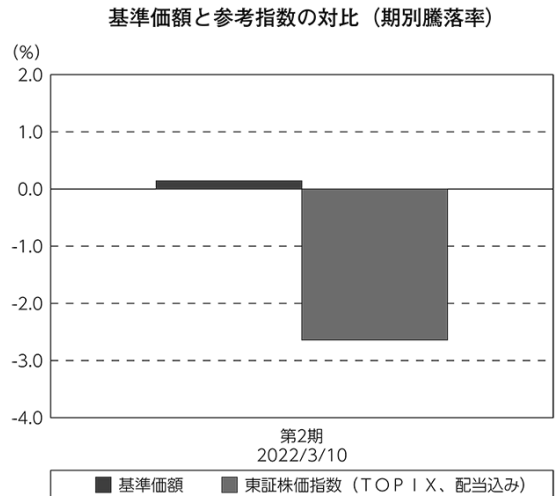
■カシオ計算機

電子式卓上計算機で一世を風靡し、現在では時計、電子辞書、電子楽器、電卓などを主に扱う電機メーカーです。特に「Gショック」ブランドで名の通った腕時計や電子辞書では高いシェアを有し、マーケティング戦略に定評があります。低調な業績、株価の下落が続く中で中期経営計画を発表し、プロジェクターや電子楽器など不採算事業からの撤退や立て直し、成長事業である「Gショック」ブランド強化に取り組み出したことを評価し、投資を行っています。こうした改革は着実に進展しており、一部課題事業の黒字化や時計事業の成長軌道回帰への道筋も見え始めています。コロナ禍における資材調達遅れや購買意欲の低下で中国での時計販売が減少したことから、株価は軟調に推移しました。しかしながら、中国での中長期的な成長への見方に変化は無く、構造改革への取り組みも着実に進展しており、保有を継続しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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、分配を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2期
	2021年3月11日～ 2022年3月10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	2,681

（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

当ファンド

引き続き、RM国内株式リサーチαマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内株式リサーチαマザーファンド

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。

グローバル景気は、インフレ懸念の高まりや長期金利上昇に加え、ウクライナ問題による企業業績や株価への影響が危惧され、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。そうしたなか、割安に放置された銘柄の中で、短期的な市場動向に左右されず事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。また、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄を組み入れることで、安定的な投資成果の獲得を目指します。

企業との対話にあたっては、財務データの視覚化等を通じて企業の抱える課題や問題点を企業と共有し、課題解決に向けた施策の議論を通じて、企業価値向上への取組みが期待できる銘柄の選択に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.528	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(65)	(0.495)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	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)	(3)	(0.022)	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	23	0.173	(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)	(23)	(0.173)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	93	0.710	
期中の平均基準価額は、13,151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。

○売買及び取引の状況

(2021年3月11日～2022年3月10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国内株式リサーチαマザーファンド	6,200,130	8,147,240	1,297,150	1,691,520

○株式売買比率

(2021年3月11日～2022年3月10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国内株式リサーチαマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,485,966千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,053,200千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60

(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

(2021年3月11日～2022年3月10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

(2021年3月11日～2022年3月10日)

該当事項はありません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年3月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月10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国内株式リサーチαマザーファンド	3,505,343	8,408,323	10,743,314

○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内株式リサーチαマザーファンド	10,743,314	99.7
コール・ローン等、その他	33,878	0.3
投資信託財産総額	10,777,192	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

(2021年3月11日～2022年3月10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（2022年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,777,192,530
コール・ローン等	33,877,724
RM国内株式リサーチαマザーファンド(評価額)	10,743,314,806
(B) 負債	28,794,525
未払信託報酬	28,014,694
未払利息	91
その他未払費用	779,740
(C) 純資産総額(A－B)	10,748,398,005
元本	8,475,540,035
次期繰越損益金	2,272,857,970
(D) 受益権総口数	8,475,540,035口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,682円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,526,020,684円、期中追加設定元本額は6,548,803,172円、期中一部解約元本額は1,599,283,821円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2682円です。

○損益の状況（2021年3月11日～2022年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,481
支払利息	△ 18,481
(B) 有価証券売買損益	△ 190,106,437
売買益	53,844,994
売買損	△ 243,951,431
(C) 信託報酬等	△ 48,774,200
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 238,899,118
(E) 前期繰越損益金	466,466,868
(F) 追加信託差損益金	2,045,290,220
(配当等相当額)	(1,053,446,447)
(売買損益相当額)	(991,843,773)
(G) 計(D＋E＋F)	2,272,857,970
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,272,857,970
追加信託差損益金	2,045,290,220
(配当等相当額)	(1,067,784,559)
(売買損益相当額)	(977,505,661)
分配準備積立金	606,814,152
繰越損益金	△ 379,246,402

(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（140,347,284円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（1,666,043,818円）および分配準備積立金（466,466,868円）より分配対象収益は2,272,857,970円（1万口当たり2,681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

- ・一部解約金の支払開始日を、一部解約金請求受付日から起算して、原則として、5営業日目から4営業日目に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年3月31日)
- ・投資する親投資信託の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

＜当ファンドが投資対象とするRM国内株式リサーチαマザーファンドは以下の約款変更を行いました。＞

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

RM国内株式リサーチαマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2022年3月10日）
（2021年3月11日～2022年3月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2020年6月12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に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 ②特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。 ③株式の組入比率は、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に上場されている株式
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	東 証 株 価 指 数 (T O P I X 、 配 当 込 み)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	期 騰 落 率		
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2020年6月12日	10,000	—	2,454.54	—	499
1期(2021年3月10日)	12,729	27.3	3,000.94	22.3	99.0
2期(2022年3月10日)	12,777	0.4	2,921.72	△ 2.6	98.8

(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) 「東証株価指数（T O P I X、配当込み）」は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	東 証 株 価 指 数 (T O P I X 、 配 当 込 み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	%	%
2021年3月10日	12,729	—	3,000.94	—
3月末	13,055	2.6	3,080.87	2.7
4月末	12,847	0.9	2,993.46	△0.2
5月末	12,966	1.9	3,034.76	1.1
6月末	13,231	3.9	3,070.81	2.3
7月末	12,795	0.5	3,003.91	0.1
8月末	13,130	3.2	3,099.08	3.3
9月末	13,802	8.4	3,234.08	7.8
10月末	13,744	8.0	3,188.28	6.2
11月末	13,174	3.5	3,073.26	2.4
12月末	13,582	6.7	3,179.28	5.9
2022年1月末	13,006	2.2	3,025.69	0.8
2月末	13,268	4.2	3,012.57	0.4
(期 末)				
2022年3月10日	12,777	0.4	2,921.72	△2.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月11日～2022年3月10日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末12,729円から当期末12,777円となり、48円の値上がりとなりました。

国内株式市場全体が下落する中でも、保有する投資銘柄の選択・投資割合の管理がプラスに寄与したことが、基準価額の主な値上がり要因となりました。



投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、度重なる緊急事態宣言等の発令・延長による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、上昇圧力に乏しい展開が続きました。2021年9月には菅首相（当時）の次期自民党総裁選挙への不出馬表明等をきっかけに一時騰勢が強まる場面も見られました。期後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化の加速に伴い、上昇幅を縮小しました。期末にかけて、ウクライナ危機の深刻化に伴う先行き不透明感の高まりや、資源価格高騰が企業・消費活動の逆風になるとの見方などが強まり、日経平均株価は25,000円を下回る局面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込まれる銘柄へ投資を行いました。

当期は、2022年に入り成長期待の高いグロース株（成長株）が大きく調整する中、期初方針どおり、株価が割安に放置された銘柄のうち、事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄や、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄などへ投資していたことが基準価額の値上がりに寄与しました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

＜プラス要因＞

■味の素

世界有数のアミノ酸メーカーとして、調味料や加工・冷凍食品を始めとして、医薬品や電子材料など事業の多角化を進めており、海外展開やM&Aにも積極的に取り組んでいます。同社では国内食品事業の業績悪化などを受けて、工場の再編や製品アイテムの絞り込み、物流や間接部門の効率化、非重点事業の資産圧縮などに注力するとともに、創出したキャッシュフローを成長分野に投資することで、収益性の改善、成長性の向上を目指しています。そうした構造改革の成果もあって2021年度決算では事業利益が過去最高を更新し、利益成長への期待から株価は堅調に推移しました。構造改革による収益性改善は進展しているものの、改善余地は依然大きく、更なる業績成長、株価上昇を見込んで、当ファンドでは引き続き強気方針で臨んでいます。

■ダイセキ

産業廃棄物処理の国内大手で、廃油、汚泥処理での技術力に定評があります。同業界が非上場の中小・零細企業が乱立する状況のなか、同社は東証一部上場企業として信頼性、ブランド力を有しています。高マージンで安定的に稼ぐ力を有するにも関わらず、低下傾向にあるROE（自己資本利益率）や持続的成長への懸念から株価は長年割安な水準にありましたが、そうした割安理由の払しょくに向けて本業への成長投資、株主還元強化による余剰キャッシュの有効活用に取り組んでいることを評価して投資を行っています。温室効果ガス削減に関する国内企業の意識の高まりを受けて、同社の廃油リサイクル処理に対する需要拡大が見込まれており、能力増強投資を行うなど需要取り込みに注力しています。業績が好調なことに加え、脱炭素関連株が注目される相場環境が追い風となり、株価は堅調に推移していますが、更なる構造改革の進展を期待して投資を継続しています。

＜マイナス要因＞

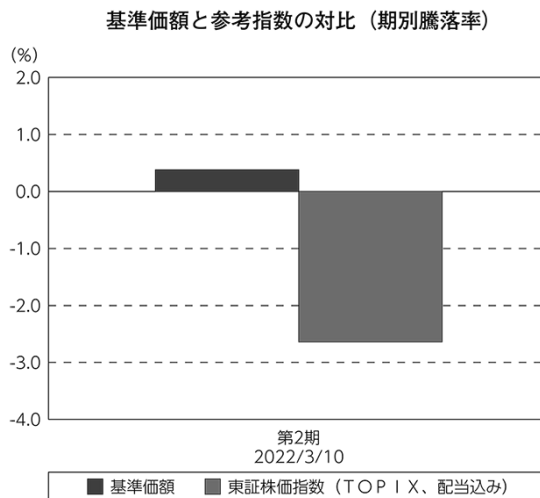
■カシオ計算機

電子式卓上計算機で一世を風靡し、現在では時計、電子辞書、電子楽器、電卓などを主に扱う電機メーカーです。特に「Gショック」ブランドで名の通った腕時計や電子辞書では高いシェアを有し、マーケティング戦略に定評があります。低調な業績、株価の下落が続く中で中期経営計画を発表し、プロジェクターや電子楽器など不採算事業からの撤退や立て直し、成長事業である「Gショック」ブランド強化に取り組み出したことを評価し、投資を行っています。こうした改革は着実に進展しており、一部課題事業の黒字化や時計事業の成長軌道回帰への道筋も見え始めています。コロナ禍における資材調達の遅れや購買意欲の低下で中国での時計販売が減少したことから、株価は軟調に推移しました。しかしながら、中国での中長期的な成長への見方に変化は無く、構造改革への取り組みも着実に進展しており、保有を継続しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、特定のバリュエーション指標にこだわらず、企業訪問を中心としたボトムアップ・リサーチを通じて割安状況の解消が見込める銘柄へ投資を行います。

グローバル景気は、インフレ懸念の高まりや長期金利上昇に加え、ウクライナ問題による企業業績や株価への影響が危惧され、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。そうしたなか、割安に放置された銘柄の中で、短期的な市場動向に左右されず事業構造・事業内容の再構築に取り組むことにより業績の改善が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。また、高い収益力を有するにも関わらず一時的な要因で株価が過度に売り込まれた銘柄を組み入れることで、安定的な投資成果の獲得を目指します。

企業との対話にあたっては、財務データの視覚化等を通じて企業の抱える課題や問題点を企業と共有し、課題解決に向けた施策の議論を通じて、企業価値向上への取組みが期待できる銘柄の選択に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.173 (0.173)	(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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	23	0.173	
期中の平均基準価額は、13,216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

(2021年3月11日～2022年3月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,497 (64)	千円 10,521,139 (-)	千株 1,569	千円 3,964,826

(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。

○株式売買比率

(2021年3月11日～2022年3月10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	14,485,966千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,053,200千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60

(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

(2021年3月11日～2022年3月10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 (2021年3月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月10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
水産・農林業 (2.0%)			
サカタのタネ	7.7	58.7	207,798
建設業 (1.3%)			
コムシスホールディングス	19.3	52.6	142,546
日揮ホールディングス	24	—	—
食料品 (4.3%)			
亀田製菓	5.2	19.7	81,656
キリンホールディングス	33.9	58.2	104,876
味の素	48.7	78.4	269,852
ハウス食品グループ本社	7.4	—	—
化学 (8.9%)			
旭化成	48.4	147.5	149,417
東亜合成	82.2	223.3	236,251
積水化学工業	25.1	80.5	139,345
花王	11.9	—	—
資生堂	9.1	31.2	179,868
アース製薬	14.4	42.8	236,684
医薬品 (6.1%)			
協和キリン	—	51.6	146,440
武田薬品工業	24.6	—	—
アステラス製薬	39.3	106.4	194,233
参天製薬	44.5	111.6	141,508
大塚ホールディングス	8.7	41	163,262
ゴム製品 (1.1%)			
ブリヂストン	10.8	28.2	120,724
ガラス・土石製品 (3.3%)			
A G C	13.1	30.5	140,910
日本碍子	16.1	78.8	127,656
日本特殊陶業	33	42.7	80,574
非鉄金属 (1.6%)			
三井金属鉱業	7	26	84,110
住友電気工業	23.2	66.3	89,140
金属製品 (2.5%)			
SUMCO	14.7	46.8	83,725

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三和ホールディングス	22	—	—
パイオラックス	50.1	109	180,286
機械 (9.0%)			
日本製鋼所	29.8	54.4	189,856
アマダ	23.2	76.8	73,958
クボタ	18.8	—	—
栗田工業	23.4	29.6	129,352
セガサミーホールディングス	—	103	211,356
THK	19	54.5	131,999
マキタ	9.5	24.9	92,478
I H I	—	48.2	125,079
電気機器 (19.0%)			
東芝	9.1	24	106,032
三菱電機	54.2	—	—
日本電気	—	32.1	158,734
富士通	5.6	11.8	194,818
沖電気工業	40	90	73,440
ルネサスエレクトロニクス	27.1	120.4	149,898
ワコム	78.8	160.6	132,976
パナソニック	—	106.5	116,617
TDK	3.4	25	97,250
ヒロセ電機	3.1	8.5	146,370
堀場製作所	4.4	14	89,180
カシオ計算機	48.1	174	224,112
ローム	2.9	—	—
S C R E E Nホールディングス	10.2	7.3	76,285
リコー	39.8	242.3	230,185
東京エレクトロン	2.2	4	216,920
輸送用機器 (2.6%)			
日産自動車	—	203.8	96,906
日野自動車	29.6	—	—
アイシン	9	19.7	73,875
本田技研工業	20.1	—	—
スズキ	—	27	103,950

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SUBARU	16.5	—	—
その他製品 (4.7%)			
バンダイナムコホールディングス	4.3	13.7	121,587
ヨネックス	67.3	200.3	174,461
大日本印刷	—	70.8	206,594
電気・ガス業 (—%)			
東京瓦斯	12.9	—	—
陸運業 (4.3%)			
東急	24.2	64.1	100,893
京成電鉄	—	29.7	96,376
日本通運	4	—	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	31.5	256,410
海運業 (—%)			
商船三井	9.1	—	—
情報・通信業 (8.2%)			
大塚商会	13.4	32.8	136,940
日本電信電話	28.2	68	232,288
KDDI	30.3	68	259,692
KADOKAWA	23.9	87	243,513
エヌ・ティ・ティ・データ	33.9	—	—
卸売業 (2.0%)			
丸紅	49.1	—	—
三菱商事	25.6	51.7	211,453
サンリオ	18.1	—	—
小売業 (9.0%)			
エービーシー・マート	8.2	26.5	125,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	43.7	166.7	146,862
セブン&アイ・ホールディングス	17	31.8	172,324
良品計画	12.2	56.8	89,176
幸楽苑ホールディングス	16.4	60.3	80,500
丸井グループ	—	40.3	85,194
ニトリホールディングス	2.8	6.5	107,445
サンドラッグ	11.4	48.3	148,764
証券・商品先物取引業 (1.4%)			
SBIホールディングス	11.2	49.5	146,520
保険業 (—%)			
東京海上ホールディングス	9.6	—	—
その他金融業 (1.6%)			
オリックス	41.2	79.2	173,329
不動産業 (1.3%)			
三井不動産	19.3	53.5	133,482
サービス業 (5.8%)			
電通グループ	10.5	23.8	100,555
H. U. グループホールディングス	9.1	—	—
楽天グループ	32.1	159.2	146,464
セコム	—	14.4	121,579
ダイセキ	30.6	55.6	252,424
合 計	株 数 ・ 金 額	1,791	4,784
	銘柄数<比率>	79	72<98.8%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,612,406	98.6
コール・ローン等、その他	150,887	1.4
投資信託財産総額	10,763,293	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

(2021年3月11日～2022年3月10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 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,763,293,733
コール・ローン等	115,734,733
株式(評価額)	10,612,406,850
未収配当金	35,152,150
(B) 負債	19,650,253
未払金	19,649,940
未払利息	313
(C) 純資産総額(A－B)	10,743,643,480
元本	8,408,323,399
次期繰越損益金	2,335,320,081
(D) 受益権総口数	8,408,323,399口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,777円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,505,343,758円、期中追加設定元本額は6,200,130,354円、期中一部解約元本額は1,297,150,713円です。

(注) 2022年3月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・りそな国内株式リサーチαファンド(適格機関投資家専用) 8,408,323,399円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2777円です。

○損益の状況 (2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	189,139,965
受取配当金	189,269,950
その他収益金	304
支払利息	△ 130,289
(B) 有価証券売買損益	△ 363,270,617
売買益	824,440,537
売買損	△1,187,711,154
(C) 保管費用等	△ 410
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 174,131,062
(E) 前期繰越損益金	956,710,784
(F) 追加信託差損益金	1,947,109,646
(G) 解約差損益金	△ 394,369,287
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,335,320,081
次期繰越損益金(H)	2,335,320,081

(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。

○お知らせ

・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

りそな国内株式グローバル企業ファンド (適格機関投資家専用)

運用のご報告

第2期（決算日 2022年3月10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。
「りそな国内株式グローバル企業ファンド（適格機関投資家専用）」は、2022年3月10日に第2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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	2020年12月10日から無期限です。
運用方針	国内の金融商品取引所に上場されている（上場予定を含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	RM国内株式グローバル企業マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【運用のご報告の表記について】

・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			東 証 株 価 指 数 (T O P I X、配当込み)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2020年12月10日	10,000	—	—	2,776.94	—	—	400
1期(2021年3月10日)	9,774	0	△ 2.3	3,000.94	8.1	98.4	3,526
2期(2022年3月10日)	8,702	0	△11.0	2,921.72	△2.6	98.5	2,805

(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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「東証株価指数（T O P I X、配当込み）」は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X、配当込み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2021年3月10日	9,774	—	3,000.94	—	98.4
3月末	10,103	3.4	3,080.87	2.7	97.9
4月末	9,808	0.3	2,993.46	△0.2	97.5
5月末	9,910	1.4	3,034.76	1.1	97.8
6月末	10,095	3.3	3,070.81	2.3	97.8
7月末	9,867	1.0	3,003.91	0.1	97.8
8月末	10,283	5.2	3,099.08	3.3	98.0
9月末	10,522	7.7	3,234.08	7.8	98.1
10月末	10,245	4.8	3,188.28	6.2	98.2
11月末	9,865	0.9	3,073.26	2.4	98.2
12月末	10,178	4.1	3,179.28	5.9	98.7
2022年1月末	9,125	△ 6.6	3,025.69	0.8	98.5
2月末	8,989	△ 8.0	3,012.57	0.4	98.5
(期 末)					
2022年3月10日	8,702	△11.0	2,921.72	△2.6	98.5

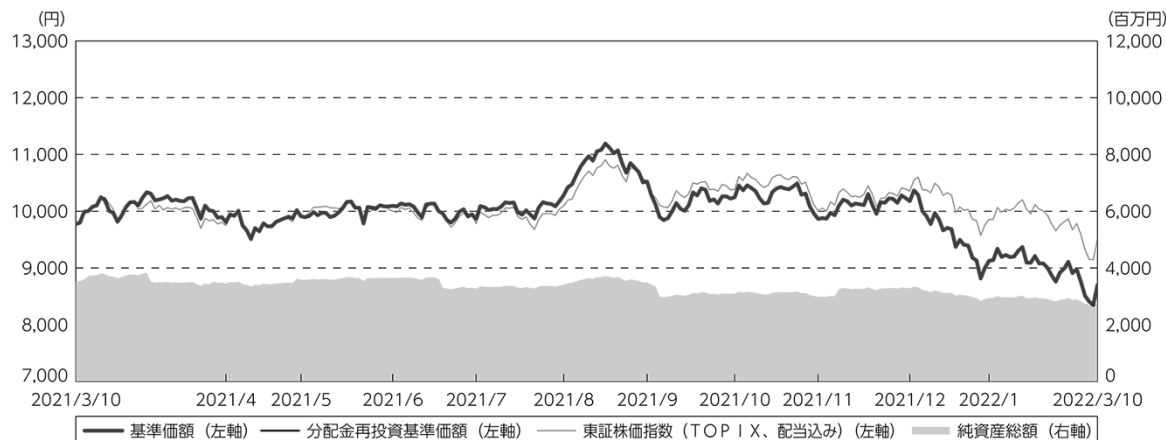
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2021年3月11日～2022年3月10日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,774円

期 末：8,702円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△11.0% (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および東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、期首（2021年3月10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) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は当ファンドの参考指数です。
- (注) 東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。
- (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

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末9,774円から当期末8,702円となり、1,072円の値下がりとなりました。

国内株式市場全体が下落したことに加え、当ファンドが主な投資対象とするグロース株の多くが軟調な株価推移となったことが基準価額の主な値下がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、度重なる緊急事態宣言等の発令・延長による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、上昇圧力に乏しい展開が続きました。2021年9月には菅首相（当時）の次期自民党総裁選挙への不出馬表明等をきっかけに一時騰勢が強まる場面も見られました。期後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化の加速に伴い、上昇幅を縮小しました。期末にかけて、ウクライナ危機の深刻化に伴う先行き不透明感の高まりや、資源価格高騰が企業・消費活動の逆風になるとの見方などが強まり、日経平均株価は25,000円を下回る局面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内株式グローバル企業マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行いました。

当期は米国を中心とするグローバル景気の拡大、長期金利の上昇を受けて、バリュー株（割安株）に代表される業績変化率の大きな銘柄が買われる一方、グロース株（成長株）に多く見られるPER（株価収益率）水準が高い銘柄が売り込まれる展開となり、特に2022年に入ってその動きは顕著となりました。当ファンドでは、業績は堅調ながらグロース色の強い銘柄を多く保有していたことから、苦戦を強いられる結果となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

<プラス要因>

■エヌ・ティ・ティ・データ

NTT傘下のITサービス企業で、大型案件に対応できる数少ない日本のシステム構築会社です。国内で培ってきた高い技術力を活かし、積極的なM&Aによりグローバルでの事業を拡大しており、ITサービス市場では売上高で世界の上位を狙う位置にあります。海外事業展開当初は不採算案件の発生などにより収益面で低調な状況が続いていましたが、低採算事業の見直し、拠点の統廃合、デジタル人材の適正配置など事業構造改革を進めた結果、収益性の改善が進んでいます。国内では強固な事業基盤を持つ政府機関でデジタル化の急速な進展が予想されており、今後も着実な成長が期待されます。当期は市場の想定を上回る業績が好感され、株価は堅調に推移しました。

<マイナス要因>

■ペプチドリーム

次世代の創薬化合物として大いに期待されている特殊ペプチドの合成技術が強みとして、創薬関連ビジネスを展開しています。特殊ペプチド製造に関する特許の殆どを保有しており、高度な技術力と高い参入障壁から世界の製薬会社は同社とのアライアンスを選択せざるを得ない状況にあります。創薬共同開発、技術ライセンス、自社創業に加え、周辺分野にも事業を拡大することで業績を伸ばしており、次世代創薬分野での中心企

業として長期的に評価が高まっていくものと期待しています。コロナ禍が長引くなかで医薬品業界での臨床や創薬研究活動がスローダウンする懸念が強まっていましたが、現実として提携先の臨床入りが想定よりも遅れたことで今期業績見通しの下方修正が発表され、株価は下落しました。しかしながら、様々な取材を通じて分析した結果、長期的な競争優位性に変化はないと当ファンドでは判断しており、保有を継続しています。

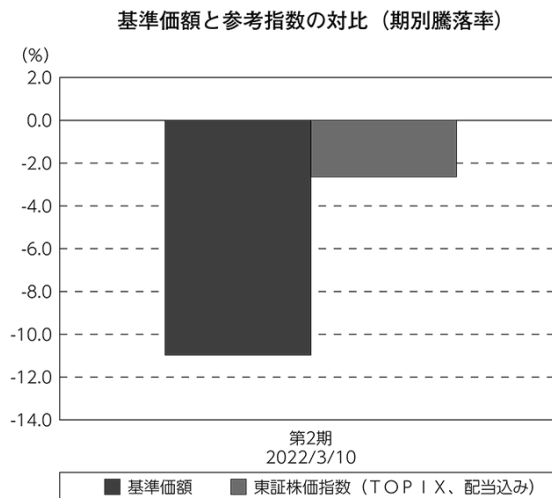
■エムスリー

医療従事者向けの情報提供サイト「m3.com」を運営し、国内では90%超の医師が、また海外でも多数の医師が会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供する「MR君」、製薬企業の治験をサポートする「治験君」など多様なサービスを展開しています。国内の医療現場には様々な非効率性が存在しており、そうした非効率性を一つ一つ解消して収益として取り込み、海外にも横展開することで成長を目指しています。また、製薬業界においても医師への訪問を主とするMR（医療情報担当者）業務の非効率性が問題となっており、製薬企業のDX（デジタルトランスフォーメーション）化のサポート役として大きな成長期待が持たれています。業績は好調で、長期的成長に向けた見方に変化はありませんが、ここ数年株価が大きく上昇してきたこともあり、グロース株が調整する中で同社の株価も下落しました。また、事業内容の急拡大でコンサルティング担当者が不足し、売上高成長の制約要因となる懸念があり、その解消には少し時間がかかると予想されることから、一旦ウェイトを引き下げ、投資を継続しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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、分配を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2期
	2021年3月11日～ 2022年3月10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	73

（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

当ファンド

引き続き、RM国内株式グローバル企業マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行います。

グローバル景気は、インフレ懸念の高まりや長期金利上昇に加え、ウクライナ問題による企業業績や株価への影響が危惧され、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。そうしたなか、短期的な市場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける銘柄を厳選し、長期保有を前提とした投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使し、競争力の維持・向上の確度が高いと判断した銘柄については積極的に投資割合を引き上げることで中長期的な投資成果の獲得を目指します。また、コロナ禍に伴う今後の社会構造変化にも留意をしつつ、銘柄選別に臨みます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.583	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(54)	(0.545)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	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)	(2)	(0.022)	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	15	0.151	(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)	(15)	(0.151)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	74	0.743	
期中の平均基準価額は、9,915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。

○売買及び取引の状況

(2021年3月11日～2022年3月10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国内株式グローバル企業マザーファンド	482,030	495,910	889,111	914,970

○株式売買比率

(2021年3月11日～2022年3月10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国内株式グローバル企業マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,433,517千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,923,729千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(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

(2021年3月11日～2022年3月10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 (2021年3月11日～2022年3月10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

(2021年3月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月10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国内株式グローバル企業マザーファンド	3,534,477	3,127,396	2,804,336

○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM国内株式グローバル企業マザーファンド	2,804,336	99.6
コール・ローン等、その他	10,618	0.4
投資信託財産総額	2,814,954	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

(2021年3月11日～2022年3月10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（2022年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,814,954,853
コール・ローン等	10,618,744
RM国内株式グローバル企業マザーファンド(評価額)	2,804,336,109
(B) 負債	9,388,554
未払信託報酬	9,102,882
未払利息	28
その他未払費用	285,644
(C) 純資産総額(A－B)	2,805,566,299
元本	3,223,955,567
次期繰越損益金	△ 418,389,268
(D) 受益権総口数	3,223,955,567口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,702円

- (注) 当ファンドの期首元本額は3,608,004,638円、期中追加設定元本額は502,636,285円、期中一部解約元本額は886,685,356円です。
- (注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8702円です。
- (注) 2022年3月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は418,389,268円です。

○損益の状況（2021年3月11日～2022年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,305
支払利息	△ 6,305
(B) 有価証券売買損益	△333,473,709
売買益	25,493,000
売買損	△358,966,709
(C) 信託報酬等	△ 19,706,684
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△353,186,698
(E) 前期繰越損益金	△162,656,010
(F) 追加信託差損益金	97,453,440
(配当等相当額)	(108,144)
(売買損益相当額)	(97,345,296)
(G) 計(D＋E＋F)	△418,389,268
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△418,389,268
追加信託差損益金	97,453,440
(配当等相当額)	(803,185)
(売買損益相当額)	(96,650,255)
分配準備積立金	22,857,153
繰越損益金	△538,699,861

- (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(22,857,153円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(803,185円)より分配対象収益は23,660,338円(1万口当たり73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

- ・投資する親投資信託の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。（2021年4月24日）
- ・一部解約金の支払開始日を、一部解約金請求受付日から起算して、原則として、5営業日目から4営業日目に変更するため、約款に所要の変更を行いました。（2021年5月14日）

＜当ファンドが投資対象とするRM国内株式グローバル企業マザーファンドは以下の約款変更を行いました。＞

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。（2021年4月24日）

RM国内株式グローバル企業マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2022年3月10日）
（2021年3月11日～2022年3月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2020年12月10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に上場されている*株式に投資し、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。 *上場予定を含みます。 ②日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる国内企業へ厳選して投資を行います。 ③株式の組入比率は、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	・国内の金融商品取引所に上場されている株式
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。

【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		東 証 株 価 指 数 (T O P I X、配当込み)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2020年12月10日	10,000	—	2,776.94	—	—	399
1期(2021年3月10日)	9,972	△ 0.3	3,000.94	8.1	98.5	3,524
2期(2022年3月10日)	8,967	△10.1	2,921.72	△2.6	98.5	4,359

(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) 「東証株価指数（T O P I X、配当込み）」は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X、配当込み)		株 組 入 比 率
	騰 落	率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2021年3月10日	9,972	—	3,000.94	—	98.5
3月末	10,312	3.4	3,080.87	2.7	98.0
4月末	10,017	0.5	2,993.46	△0.2	97.6
5月末	10,130	1.6	3,034.76	1.1	97.9
6月末	10,324	3.5	3,070.81	2.3	97.9
7月末	10,099	1.3	3,003.91	0.1	97.9
8月末	10,531	5.6	3,099.08	3.3	98.0
9月末	10,781	8.1	3,234.08	7.8	98.2
10月末	10,523	5.5	3,188.28	6.2	98.2
11月末	10,138	1.7	3,073.26	2.4	98.2
12月末	10,477	5.1	3,179.28	5.9	98.7
2022年1月末	9,397	△ 5.8	3,025.69	0.8	98.6
2月末	9,261	△ 7.1	3,012.57	0.4	98.5
(期 末)					
2022年3月10日	8,967	△10.1	2,921.72	△2.6	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月11日～2022年3月10日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末9,972円から当期末8,967円となり、1,005円の値下がりとなりました。

国内株式市場全体が下落したことに加え、当ファンドが主な投資対象とするグロース株の多くが軟調な株価推移となったことが基準価額の主な値下がり要因となりました。



投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、度重なる緊急事態宣言等の発令・延長による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、上昇圧力に乏しい展開が続きました。2021年9月には菅首相（当時）の次期自民党総裁選挙への不出馬表明等をきっかけに一時騰勢が強まる場面も見られました。期後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化の加速に伴い、上昇幅を縮小しました。期末にかけて、ウクライナ危機の深刻化に伴う先行き不透明感の高まりや、資源価格高騰が企業・消費活動の逆風になるとの見方などが強まり、日経平均株価は25,000円を下回る局面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行いました。

当期は米国を中心とするグローバル景気の拡大、長期金利の上昇を受けて、バリュー株（割安株）に代表される業績変化率の大きな銘柄が買われる一方、グロース株（成長株）に多く見られるPER（株価収益率）水準が高い銘柄が売り込まれる展開となり、特に2022年に入ってその動きは顕著となりました。当ファンドでは、業績は堅調ながらグロース色の強い銘柄を多く保有していたことから、苦戦を強いられる結果となりました。

当期のファンドの基準価額に影響を与えた主な投資銘柄は以下のとおりです。

＜プラス要因＞

■エヌ・ティ・ティ・データ

NTT傘下のITサービス企業で、大型案件に対応できる数少ない日本のシステム構築会社です。国内で培ってきた高い技術力を活かし、積極的なM&Aによりグローバルでの事業を拡大しており、ITサービス市場では売上高で世界の上位を狙う位置にあります。海外事業展開当初は不採算案件の発生などにより収益面で低調な状況が続いていましたが、低採算事業の見直し、拠点の統廃合、デジタル人材の適正配置など事業構造改革を進めた結果、収益性の改善が進んでいます。国内では強固な事業基盤を持つ政府機関でデジタル化の急速な進展が予想されており、今後も着実な成長が期待されます。当期は市場の想定を上回る業績が好感され、株価は堅調に推移しました。

＜マイナス要因＞

■ペプチドリーム

次世代の創薬化合物として大いに期待されている特殊ペプチドの合成技術が強みとして、創薬関連ビジネスを展開しています。特殊ペプチド製造に関する特許の殆どを保有しており、高度な技術力と高い参入障壁から世界の製薬会社は同社とのアライアンスを選択せざるを得ない状況にあります。創薬共同開発、技術ライセンス、自社創薬に加え、周辺分野にも事業を拡大することで業績を伸ばしており、次世代創薬分野での中心企業として長期的に評価が高まっていくものと期待しています。コロナ禍が長引くなかで医薬品業界での臨床や創薬研究活動がスローダウンする懸念が強まっていましたが、現実として提携先の臨床入りが想定よりも遅れたことで当期業績見通しの下方修正が発表され、株価は下落しました。しかしながら、様々な取材を通じて分析した結果、長期的な競争優位性に変化はないと当ファンドでは判断しており、保有を継続しています。

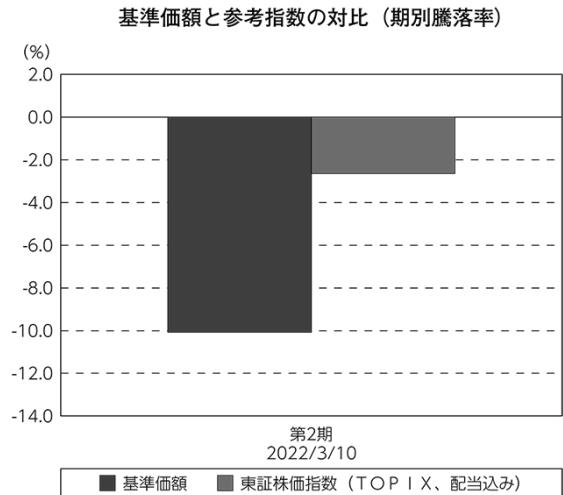
■エムスリー

医療従事者向けの情報提供サイト「m3.com」を運営し、国内では90%超の医師が、また海外でも多数の医師が会員となっています。医師との強い接点を活かして、薬剤を始めとする最新の医療情報を提供する「MR君」、製薬企業の治験をサポートする「治験君」など多様なサービスを展開しています。国内の医療現場には様々な非効率性が存在しており、そうした非効率性を一つ一つ解消して収益として取り込み、海外にも横展開することで成長を目指しています。また、製薬業界においても医師への訪問を主とするMR（医療情報担当者）業務の非効率性が問題となっており、製薬企業のDX（デジタルトランスフォーメーション）化のサポート役として大きな成長期待が持たれています。業績は好調で、長期的成長に向けた見方に変化はありませんが、ここ数年株価が大きく上昇してきたこともあり、グロース株が調整する中で同社の株価も下落しました。また、事業内容の急拡大でコンサルティング担当者が不足し、売上高成長の制約要因となる懸念があり、その解消には少し時間がかかると予想されることから、一旦ウェイトを引き下げ、投資を継続しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



○今後の運用方針

引き続き、国内の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、日本国内の経済成長が成熟化する環境においても、高い競争力を背景に事業のグローバル展開を進めることにより持続的な成長が期待できる銘柄へ厳選して投資を行います。

グローバル景気は、インフレ懸念の高まりや長期金利上昇に加え、ウクライナ問題による企業業績や株価への影響が危惧され、株式相場は今後も不安定な動きが予想されます。そうしたなか、短期的な市場動向に左右されず、グローバルでの競争に今後も勝ち続ける銘柄を厳選し、長期保有を前提とした投資を行います。独自の戦略実行プロセス分析を中核とする競争力評価のフレームワークを駆使し、競争力の維持・向上の確度が高いと判断した銘柄については積極的に投資割合を引き上げることで中長期的な投資成果の獲得を目指します。また、コロナ禍に伴う今後の社会構造変化にも留意をしつつ、銘柄選別に臨みます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.161 (0.161)	(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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	16	0.161	
期中の平均基準価額は、10,165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

(2021年3月11日～2022年3月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 833 (147)	千円 3,452,307 ()	千株 582	千円 1,981,209

(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。

○株式売買比率

(2021年3月11日～2022年3月10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	5,433,517千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,923,729千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(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

(2021年3月11日～2022年3月10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 (2021年3月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月10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
建設業 (1.0%)			
五洋建設	59.1	—	—
食料品 (1.8%)			
キッコーマン	7.5	9.5	77,710
化学 (12.0%)			
日産化学	9	11.8	78,116
信越化学工業	12.3	15.4	273,350
花王	27.8	17.2	83,454
マンダム	25.3	—	—
小林製薬	4.6	8.3	82,834
医薬品 (10.0%)			
塩野義製薬	10.3	22.1	159,871
参天製薬	31.9	57.4	72,783
ベプチドリーム	34.5	106.7	195,047
ガラス・土石製品 (4.8%)			
TOTO	8.2	29.2	135,780
日本碍子	24.9	43.3	70,146
機械 (6.4%)			
ディスコ	1.6	2.5	76,750
ヤマシンフィルタ	51.2	32.3	10,594
ダイキン工業	4	5.6	118,104
タダノ	43.8	72.4	67,983
電気機器 (22.7%)			
日本電産	16	22.5	207,337
セイコーエプソン	27.8	43.1	73,226
エレコム	9.7	46.7	70,797
キーエンス	4.7	5.6	304,080
シスメックス	5	9.2	80,518
浜松ホトニクス	—	13.2	76,296

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
村田製作所	18.9	21.8	163,173
輸送用機器 (7.9%)			
トヨタ自動車	19.6	174.2	338,906
精密機器 (5.9%)			
HOYA	16.8	12.8	176,192
朝日インテック	15.7	33.9	79,529
その他製品 (1.7%)			
ヤマハ	8.9	14.1	71,769
情報・通信業 (7.1%)			
大塚商会	9.8	16.9	70,557
エヌ・ティ・ティ・データ	86.6	109.4	235,319
卸売業 (6.0%)			
伊藤忠商事	50.6	66	258,192
小売業 (3.8%)			
ニトリホールディングス	2.9	4.8	79,344
ファーストリテイリング	1.6	1.4	84,154
保険業 (2.6%)			
東京海上ホールディングス	14.5	17.2	110,664
サービス業 (7.3%)			
エス・エム・エス	12.9	22.9	74,883
エムスリー	23.1	34.1	147,346
グレイステクノロジー	8.2	—	—
セコム	6.6	10.7	90,340
合 計	株 数 ・ 金 額	715	1,114
	銘柄数<比率>	36	34
			4,295,151
			<98.5%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,295,151	98.3
コール・ローン等、その他	74,111	1.7
投資信託財産総額	4,369,262	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

(2021年3月11日～2022年3月10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 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,369,262,886
コール・ローン等	66,870,700
株式(評価額)	4,295,151,000
未収入金	3,763,786
未収配当金	3,477,400
(B) 負債	9,365,776
未払金	9,365,595
未払利息	181
(C) 純資産総額(A－B)	4,359,897,110
元本	4,862,164,880
次期繰越損益金	△ 502,267,770
(D) 受益権総口数	4,862,164,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,967円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,534,477,899円、期中追加設定元本額は2,227,463,133円、期中一部解約元本額は899,776,152円です。

(注) 2022年3月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・リソナ国内株式グローバル企業ファンド(適格機関投資家専用) 3,127,396,130円
- ・日本厳選株式ファンド 1,733,785,474円
- ・リソナ日本厳選株式ファンド(適格機関投資家専用) 983,276円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.8967円です。

(注) 2022年3月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は502,267,770円です。

○損益の状況 (2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	49,729,724
受取配当金	49,809,370
その他収益金	9
支払利息	△ 79,655
(B) 有価証券売買損益	△646,093,986
売買益	229,851,423
売買損	△875,945,409
(C) 保管費用等	△ 398
(D) 当期損益金(A+B+C)	△596,364,660
(E) 前期繰越損益金	△ 9,870,029
(F) 追加信託差損益金	130,178,967
(G) 解約差損益金	△ 26,212,048
(H) 計(D+E+F+G)	△502,267,770
次期繰越損益金(H)	△502,267,770

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

R M国内株式マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、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、東証株価指数（TOPIX、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）または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（指数先物取引、ETF（上場投資信託証券）を含みます。）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	・東証株価指数（TOPIX、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。

【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 株 価 指 数 (TOPIX、配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年1月25日)	12,597	26.5	2,743.29	26.5	98.2	2.0	16,168
3期(2019年1月25日)	10,694	△15.1	2,330.25	△15.1	95.9	4.0	25,096
4期(2020年1月27日)	11,913	11.4	2,597.26	11.5	98.3	1.9	41,046
5期(2021年1月25日)	13,338	12.0	2,909.49	12.0	97.0	1.5	40,988
6期(2022年1月25日)	13,876	4.0	3,026.56	4.0	98.9	1.1	65,729

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 「東証株価指数 (TOPIX、配当込み)」は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。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東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX、配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年1月25日	13,338	—	2,909.49	—	97.0	1.5
1月末	12,958	△ 2.8	2,826.50	△ 2.9	98.4	1.7
2月末	13,363	0.2	2,914.58	0.2	99.1	0.8
3月末	14,125	5.9	3,080.87	5.9	98.1	1.6
4月末	13,726	2.9	2,993.46	2.9	98.6	1.5
5月末	13,914	4.3	3,034.76	4.3	98.6	1.3
6月末	14,079	5.6	3,070.81	5.5	99.0	1.4
7月末	13,773	3.3	3,003.91	3.2	98.7	1.2
8月末	14,208	6.5	3,099.08	6.5	99.3	0.8
9月末	14,826	11.2	3,234.08	11.2	99.1	1.3
10月末	14,615	9.6	3,188.28	9.6	98.6	1.5
11月末	14,086	5.6	3,073.26	5.6	99.1	1.5
12月末	14,575	9.3	3,179.28	9.3	99.4	1.1
(期 末)						
2022年1月25日	13,876	4.0	3,026.56	4.0	98.9	1.1

(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

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末13,338円から当期末13,876円となり、538円の値上がりとなりました。

国内株式の市況（東証株価指数（TOPIX、配当込み））の上昇により、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

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、新型コロナワクチンの接種進展や堅調な企業業績が支援材料となり、日経平均株価は約30年ぶりに30,000円台を回復しました。その後、度重なる緊急事態宣言等の発令・延長による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、上昇圧力に乏しい展開が続きました。2021年9月には菅首相（当時）の次期自民党総裁選挙への不出馬表明をきっかけに一時騰勢が強まる場面も見られましたが、期末にかけてFRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化加速に伴い、上昇幅を縮小しました。

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、東証株価指数（TOPIX、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。株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。

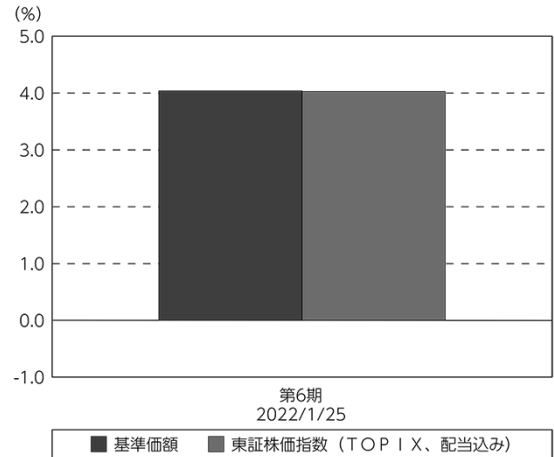
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+4.0%となり、ベンチマークの+4.0%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(株式等に係る取引費用)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、主として東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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)	0	0.001	
(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	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,020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

(2021年 1 月26日～2022年 1 月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		21,838	54,264,423	11,641	30,222,625
		(1,006)	()	(1)	()

(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。

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 6,658	百万円 7,604	百万円 －	百万円 －

○株式売買比率 (2021年 1 月26日～2022年 1 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	84,487,048千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,230,737千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.58

(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 (2021年 1 月26日～2022年 1 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 90	百万円 48	百万円 136

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、株式会社関西みらいフィナンシャルグループです。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年 1 月26日～2022年 1 月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1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
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	0.7	1.2	3,756
日本水産	20.9	34	18,428
マルハニチロ	3	5.3	12,863
雪国まいたけ	1.3	2.5	2,935
カネコ種苗	0.6	1	1,488
サカタのタネ	2.5	4.1	13,550
ホクト	1.6	2.9	5,614
ホクリヨウ	0.3	0.5	347
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	4.3	5.9	796
日鉄鉱業	0.5	0.8	5,000
三井松島ホールディングス	0.8	1.4	2,370
I N P E X	77	136.5	149,740
石油資源開発	2.7	4	10,564
K&Oエナジーグループ	1	1.5	2,245
建設業 (2.3%)			
ヒノキヤグループ	0.5	0.7	1,412
ショーボンドホールディングス	3.3	4.9	24,843
ミライト・ホールディングス	6.2	11	20,493
タマホーム	1.1	2.1	4,983
サンヨーホームズ	0.2	0.4	294
日本アクア	0.8	1.4	891
ファーストコーポレーション	0.6	1	683
ベステラ	0.4	0.7	918
R o b o t H o m e	4	5.6	1,237
キャンディル	0.4	0.6	292
スペースバリューホールディングス	2.6	3.2	3,676
ダイセキ環境ソリューション	0.4	0.7	821
第一カッター興業	0.5	0.8	1,054
安藤・間	12.5	16.9	14,601
東急建設	6.1	10	6,960
コムシスホールディングス	7.4	11	30,096
ビーアールホールディングス	2.3	4.6	1,610

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	1.3	2.1	4,137
東建コーポレーション	0.6	1	9,380
ソネック	0.2	0.4	410
ヤマウラ	0.9	1.6	1,542
オリエンタル白石	—	11.4	2,701
大成建設	16.1	22.7	84,784
大林組	48.3	78.6	72,862
清水建設	49	73.6	56,672
飛島建設	1.4	2.1	2,184
長谷工コーポレーション	18.7	23.4	33,766
松井建設	1.9	3.1	2,170
銭高組	0.2	0.3	1,228
鹿島建設	37.9	57.6	78,854
不動テトラ	1.3	1.7	2,731
大末建設	0.6	0.8	1,032
鉄建建設	1	1.7	3,085
西松建設	3.7	4.8	18,120
三井住友建設	11.7	17.7	7,557
大豊建設	1.1	1.1	4,092
前田建設工業	12.1	—	—
佐田建設	1	1.7	783
ナカノフドー建設	1.3	1.9	630
奥村組	2.3	4.6	15,019
東鉄工業	2.1	3.7	9,139
イチケン	0.3	0.6	1,101
富士ビー・エス	0.7	1	482
浅沼組	0.5	0.9	4,797
戸田建設	20.1	32.6	24,124
熊谷組	2.2	4	11,592
北野建設	0.3	0.5	1,065
植木組	0.2	0.7	993
矢作建設工業	2.1	3.5	2,632
ビーエス三菱	1.6	2.6	1,554
日本ハウスホールディングス	3.3	5.4	2,316

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大東建託	5.3	8	106,640
新日本建設	2.1	3.3	2,498
N I P P O	4	6	23,970
東亜道路工業	0.3	0.4	1,956
前田道路	4.3	—	—
日本道路	0.5	0.8	6,744
東亜建設工業	1.5	1.9	4,567
日本国土開発	4.7	7.6	4,081
若築建設	0.9	1.3	2,184
東洋建設	5.4	8.8	4,892
五洋建設	19.2	31.2	19,905
世紀東急工業	2.3	3.8	3,059
福田組	0.6	0.8	3,428
住友林業	12.2	20.1	40,823
日本基礎技術	1.6	2.2	1,251
巴コーポレーション	2.1	3.5	1,701
大和ハウス工業	47.8	72.6	245,968
ライト工業	2.8	4.9	9,251
積水ハウス	52.4	85.2	199,794
日特建設	1.3	1.6	1,043
北陸電気工事	0.8	1.6	1,286
ユアテック	2.8	4.5	2,902
日本リーテック	1	1.6	2,259
四電工	0.3	0.9	1,489
中電工	1.9	3.6	7,668
関電工	6.9	12.8	11,148
きんでん	11.5	17.6	29,779
東京エネシス	1.6	2.6	2,425
トーエネック	0.5	0.8	2,528
住友電設	1.4	1.9	3,841
日本電設工業	2.6	4.3	6,376
エクシオグループ	7.3	11.8	28,095
新日本空調	1.3	2.1	4,300
九電工	3.4	6.1	20,435
三機工業	3.4	5.1	7,247
日揮ホールディングス	14.9	24.2	26,620
中外炉工業	0.5	0.8	1,298
ヤマト	1.5	2.3	1,605

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平電業	1.2	1.7	4,637
高砂熱学工業	3.7	7.1	13,497
三晃金属工業	0.2	0.3	704
朝日工業社	0.3	0.5	1,457
明星工業	3.1	5.1	3,575
大気社	2.4	3.8	11,141
ダイダシ	1.2	1.7	3,802
日比谷総合設備	1.6	2.5	4,725
フィル・カンパニー	0.3	0.4	378
テスホールディングス	—	1.4	1,843
インフロニア・ホールディングス	—	33.5	35,778
ＯＳＪＢホールディングス	7.6	—	—
東洋エンジニアリング	2	3.3	2,145
レイズネクスト	2.6	3.8	4,442
食料品 (3.4%)			
ニッポン	4.5	7.4	12,328
日清製粉グループ本社	17.5	28.4	46,263
日東富士製粉	0.1	0.4	1,490
昭和産業	1.4	2.4	6,427
鳥越製粉	1.4	2.2	1,445
中部飼料	1.9	2.8	2,822
フィード・ワン	2.1	3.4	2,390
東洋精糖	0.3	0.4	412
日本甜菜製糖	0.8	1.3	2,207
DM三井製糖ホールディングス	1.4	2.3	4,567
塩水港精糖	1.7	3	636
日新製糖	0.7	1.2	2,077
森永製菓	3.6	5.9	21,741
中村屋	0.4	0.6	2,079
江崎グリコ	4.3	6.9	26,082
名糖産業	0.7	1.1	1,813
井村屋グループ	0.9	1.4	3,138
不二家	1	1.4	3,143
山崎製パン	11.6	18.9	30,693
第一屋製パン	0.3	0.5	270
モロゾフ	0.3	0.4	2,276
亀田製菓	0.9	1.4	5,838
寿スピリッツ	1.5	2.4	11,328

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カルビー	7	11.5	31,188
森永乳業	2.9	4.7	26,461
六甲バター	1	1.8	2,692
ヤクルト本社	10.6	18.6	111,228
明治ホールディングス	10.2	16.6	121,346
雪印メグミルク	3.7	6.1	12,572
ブリマハム	2.4	3.1	7,867
日本ハム	5.9	9.6	43,104
林兼産業	0.5	0.8	401
丸大食品	1.6	2.5	3,930
S F o o d s	1.2	2.3	7,532
柿安本店	0.5	0.9	2,280
伊藤ハム米久ホールディングス	10	16.2	10,902
サッポロホールディングス	5.3	8.6	19,350
アサヒグループホールディングス	33.8	59.2	285,640
キリンホールディングス	65.6	92.5	173,807
宝ホールディングス	11.5	17.1	19,134
オエノンホールディングス	4.4	7.1	2,364
養命酒製造	0.5	0.8	1,400
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	11.8	17.7	23,877
サントリー食品インターナショナル	10.3	16.8	73,836
ダイドーグループホールディングス	0.8	1.3	6,175
伊藤園	4.7	7.6	48,488
キーコーヒー	1.5	2.5	5,142
ユニカフェ	0.5	0.8	744
ジャパンフーズ	0.2	0.4	481
日清オイリオグループ	2	3.1	9,331
不二製油グループ本社	3.8	5.5	12,991
かどや製油	0.2	0.3	1,200
J-オイルミルズ	0.8	2.3	3,983
キッコーマン	11.1	18.1	152,583
味の素	34.2	55.5	176,490
ブルドックソース	—	1.1	2,157
キューピー	8.6	13.2	31,046
ハウス食品グループ本社	5.8	9.4	28,134
カゴメ	6.3	9.5	29,165
焼津水産化学工業	0.7	1.2	1,095
アリアケジャパン	1.4	2.3	14,260

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ピエトロ	0.2	0.3	537
エバラ食品工業	0.4	0.5	1,403
やまみ	0.1	0.3	486
ニチレイ	7.4	11.5	30,222
東洋水産	8	12.1	57,051
イーランドホールディングス	0.5	0.9	2,082
大冷	0.2	0.3	572
ヨシムラ・フード・ホールディングス	0.9	1.3	613
日清食品ホールディングス	6.6	9.9	80,487
永谷園ホールディングス	0.8	1.1	2,137
一正蒲鉾	0.6	1	747
フジッコ	1.7	2.3	4,480
ロック・フィールド	1.7	2.7	4,139
日本たばこ産業	82.9	134.9	317,217
ケンコーマヨネーズ	0.9	1.4	1,828
わらべや日洋ホールディングス	1	1.6	3,107
なとり	0.9	1.4	2,812
イフジ産業	0.3	0.4	366
ビックスコーポレーション	0.3	1.2	1,875
ファーマフーズ	—	2.4	3,820
北の達人コーポレーション	5.4	—	—
ユウグレナ	6.7	12.8	9,625
紀文食品	—	1.5	1,365
ミヨシ油脂	0.5	1	1,144
理研ビタミン	1.5	2.6	4,420
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	2	2.7	6,093
グンゼ	1.1	1.7	6,749
東洋紡	6	9.7	12,309
ユニチカ	4.4	6.7	2,036
富士紡ホールディングス	0.7	1.1	4,378
倉敷紡績	1.5	2.1	3,945
シキボウ	0.8	1.3	1,194
日本毛織	5	7.4	6,637
ダイトウボウ	2.5	3.9	354
トーア紡コーポレーション	0.6	0.9	364
ダイドーリミテッド	2	3.2	441
帝国繊維	1.7	2.8	5,336

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
帝人	12.3	23.1	33,633
東レ	109.3	177.7	129,863
サカイオーベックス	0.4	—	—
住江織物	0.3	0.5	905
日本フエルト	0.9	1.4	616
イチカワ	0.2	0.3	409
日東製網	0.2	0.3	429
アツギ	1.2	1.9	1,031
ダイニック	0.6	0.9	635
セーレン	3.7	5	11,325
ソトー	0.6	0.9	738
東海染工	0.2	0.3	344
小松マテーレ	2.5	4	4,796
ワコールホールディングス	3.8	6.1	12,919
ホギメディカル	1.7	3.3	10,081
クラウドシアホールディングス	0.4	0.6	144
T S I ホールディングス	4.6	8.2	2,648
マツオカコーポレーション	0.4	0.8	941
ワールド	2.1	3.2	3,596
三陽商会	0.8	1.2	1,044
ナイガイ	0.6	0.8	226
オンワードホールディングス	9.1	14.8	4,425
ルックホールディングス	0.5	0.8	973
キムラタン	8.9	12.9	232
ゴールドウイン	2.7	4.4	26,664
デサント	2.9	4.8	18,120
キング	0.7	1.2	630
ヤマトインターナショナル	1.3	2.1	604
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	0.9	1.5	6,180
王子ホールディングス	63.1	102.6	61,765
日本製紙	6.7	11.8	13,652
三菱製紙	1.7	3.5	1,092
北越コーポレーション	9	16.1	11,736
中越パルプ工業	0.6	0.9	870
巴川製紙所	0.4	0.7	559
大王製紙	7.3	11.8	21,806
阿波製紙	0.4	0.6	197

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レンゴー	14.3	23.2	19,928
トーモク	0.9	1.5	2,601
ザ・バック	1.1	1.9	5,107
化学 (6.7%)			
北の達人コーポレーション	—	8.8	2,112
クラレ	23.8	35.9	36,869
旭化成	100	162.7	183,769
共和レザー	0.8	1.5	963
昭和電工	11.5	21.3	49,373
住友化学	110.9	180.3	103,131
住友精化	0.7	1.1	3,404
日産化学	8.3	13.4	80,936
ラサ工業	0.5	0.9	1,401
クレハ	1.3	1.9	15,485
多木化学	0.6	1	5,670
テイカ	1.1	1.8	2,311
石原産業	2.7	4.1	4,567
片倉コープアグリ	0.4	0.6	679
日本曹達	2.1	3.1	10,075
東ソー	23.3	35.4	62,481
トクヤマ	4.4	7.9	14,559
セントラル硝子	3.1	4	8,404
東亜合成	9.5	14	15,834
大阪ソーダ	1.5	2.3	6,810
関東電化工業	3.6	5.4	5,783
デンカ	5.5	9	35,460
信越化学工業	25.9	42.1	763,483
日本カーバイド工業	0.5	0.9	1,170
堺化学工業	1	1.7	3,576
第一稀元素化学工業	1.6	2.3	2,472
エア・ウォーター	14	23.2	40,228
日本酸素ホールディングス	14.5	23.6	55,389
日本化学工業	0.5	0.8	2,088
東邦アセチレン	0.2	0.4	504
日本パーカライジング	7.6	12.4	13,193
高圧ガス工業	2.4	3.9	2,956
チタン工業	0.2	0.3	497
四国化成工業	2.2	3.2	4,480

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
戸田工業	0.4	0.5	1,620
ステラ ケミファ	0.8	1.2	2,961
保土谷化学工業	0.6	0.8	4,320
日本触媒	2.3	4.1	21,730
大日精化工業	1.3	2	4,458
カネカ	3.9	6.3	23,341
三菱瓦斯化学	14	22.8	48,016
三井化学	14	22.3	70,022
J S R	14.1	22.9	86,676
東京応化工業	2.6	4.2	27,636
大阪有機化学工業	1.4	2.1	6,457
三菱ケミカルホールディングス	100.9	164.1	144,785
KHネオケム	2.5	4	11,744
ダイセル	18.8	35.4	28,532
住友ベークライト	2.4	3.9	21,177
積水化学工業	31.9	51.4	99,099
日本ゼオン	13.6	22.1	28,730
アイカ工業	4.5	6.8	22,236
宇部興産	7.6	11.6	23,780
積水樹脂	2.7	3.7	7,610
タキロンシーアイ	3.3	5.3	2,957
旭有機材	0.9	1.4	2,405
ニチバン	0.8	1.5	2,602
リケンテクノス	3.7	6	2,880
大倉工業	0.7	1.3	2,553
積水化成品工業	2	3.3	1,560
群栄化学工業	0.3	0.6	2,166
タイガースポリマー	0.8	1.3	568
ミライアル	0.5	0.8	1,221
ダイキアクシス	0.5	1	686
ダイキョーニシカワ	3.2	5.2	3,120
竹本容器	0.5	0.9	672
森六ホールディングス	0.8	1.3	2,496
恵和	—	0.7	3,640
日本化薬	9.3	19.3	21,480
カーリットホールディングス	1.6	2.4	1,596
日本精化	1.2	2	4,318
扶桑化学工業	1.5	2.2	9,603

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トリケミカル研究所	0.3	2.5	7,612
ADEKA	6.9	11.3	27,199
日油	5.7	8.4	44,100
新日本理化	2.5	4	976
ハリマ化成グループ	1.2	1.8	1,454
花王	36.9	55.4	329,907
第一工業製薬	0.6	0.9	2,697
石原ケミカル	0.4	1.2	1,560
日華化学	0.5	0.8	638
ニイタカ	0.3	0.5	1,072
三洋化成工業	0.9	1.5	7,830
有機合成薬品工業	1.2	1.7	453
大日本塗料	1.7	3	2,421
日本ペイントホールディングス	12.5	92.2	83,717
関西ペイント	17	25.5	62,271
神東塗料	1.2	1.9	294
中国塗料	4.3	5.8	5,312
日本特殊塗料	1.1	1.8	1,546
藤倉化成	2	3.1	1,478
太陽ホールディングス	1.1	3.6	11,718
D I C	6.4	10.4	30,617
サカタインクス	3.3	4.9	4,728
東洋インキSCホールディングス	3.2	5.2	9,911
T&K TOKA	1.2	2	1,582
富士フイルムホールディングス	29.5	44	336,512
資生堂	30.6	46.7	274,362
ライオン	20	30.3	47,116
高砂香料工業	1	1.7	4,702
マンダム	3.5	5.3	7,303
ミルボン	2.1	3.1	17,391
ファンケル	6.2	10.1	29,290
コーセー	2.9	4.7	50,995
コタ	0.9	1.6	2,560
シーボン	0.2	0.3	514
ポーラ・オルビスホールディングス	6.6	10.7	18,971
ノエビアホールディングス	1.3	2.1	10,668
アジupanホールディングス	0.3	0.6	633
新日本製薬	—	0.7	768

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エステー	1	1.6	2,422
アグロ カネショウ	0.6	0.8	938
コニシ	2.5	4.1	6,789
長谷川香料	2.7	4.3	10,410
星光PMC	0.9	1.4	903
小林製薬	4.3	7	61,600
荒川化学工業	1.4	2.1	2,389
メック	1.1	1.9	5,975
日本高純度化学	0.4	0.7	1,785
タカラバイオ	4	6.6	15,120
J C U	1.9	2.8	13,692
新田ゼラチン	1	1.6	1,049
O A Tアグリオ	0.3	0.5	918
デクセリアルズ	4	6.5	19,760
アース製薬	1.2	2.1	12,285
北興化学工業	1.4	2.3	1,817
大成ラミック	0.5	0.8	2,181
クミアイ化学工業	6.4	9.3	7,291
日本農薬	2.7	4.5	2,290
アキレス	1.1	1.6	1,979
有沢製作所	2.3	3.7	3,740
日東電工	10.6	15.1	133,031
レック	1.6	3.3	2,933
三光合成	1.8	2.6	884
きもと	2.6	3.8	881
藤森工業	1.4	2.2	8,822
前澤化成工業	1	1.6	2,028
未来工業	0.8	0.9	1,378
ウェーブブロックホールディングス	0.5	1	713
J S P	0.9	1.5	2,400
エフビコ	3.2	4.6	16,928
天馬	1	2	5,038
信越ポリマー	2.8	4.5	4,581
東リ	3.9	6.2	1,333
ニフコ	5.7	8.4	31,542
バルカー	1.3	2	4,996
ユニ・チャーム	32.7	48.3	233,578
ショーエイコーポレーション	0.3	0.7	452

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (4.8%)			
協和キリン	15.5	29.4	85,554
武田薬品工業	128.2	197	646,554
アステラス製薬	133.6	217.3	421,453
大日本住友製薬	11.4	15.5	20,909
塩野義製薬	19.4	31.5	213,853
わかもと製薬	1.8	3	885
あすか製薬	1.8	—	—
日本新薬	4	6.6	50,160
ビオフェルミン製薬	0.3	—	—
中外製薬	48.2	78.4	289,923
科研製薬	2.6	3.9	16,477
エーザイ	18.4	30	176,790
ロート製薬	7.9	12.9	41,215
小野薬品工業	35.4	57.6	154,368
久光製薬	4.1	6.6	23,694
持田製薬	2.1	3.2	11,232
参天製薬	28.7	46.7	62,297
扶桑薬品工業	0.5	0.9	1,964
日本ケミファ	0.2	0.3	610
ツムラ	4.8	7.8	25,896
日医工	4.4	7.8	5,756
キッセイ薬品工業	2.7	4.4	10,111
生化学工業	3	4.4	4,131
栄研化学	2.7	4.4	7,783
日水製薬	0.6	0.9	891
鳥居薬品	1	1.3	3,755
J C Rファーマ	4.3	7.1	14,540
東和薬品	2	3.6	9,925
富士製薬工業	1	1.5	1,474
沢井製薬	3.2	—	—
ゼリア新薬工業	2.8	4.5	8,712
第一三共	132.3	196.9	513,121
キョーリン製薬ホールディングス	3.4	5	9,190
大幸薬品	1.9	3.8	2,276
ダイト	1	1.6	4,409
大塚ホールディングス	32	52.1	218,976
大正製薬ホールディングス	3.3	6	33,480

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ペプチドリーム	7.8	13.2	27,508
あすか製薬ホールディングス	—	2.9	2,833
サワイグループホールディングス	—	5.5	24,255
石油・石炭製品 (0.4%)			
日本コークス工業	13.1	21.1	2,721
ニチレキ	1.8	3.2	4,096
ユシロ化学工業	0.9	1.3	1,428
ビービー・カストロール	0.5	0.9	1,190
富士石油	4.2	6.7	1,695
MORESCO	0.6	0.8	921
出光興産	17.1	27.8	90,350
ENEOSホールディングス	231.8	377	170,441
コスモエネルギーホールディングス	4.5	7.3	16,804
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	8.9	14.5	24,737
TOYO TIRE	8.1	13.2	21,568
ブリヂストン	41	72.2	365,548
住友ゴム工業	13.8	22.5	26,932
藤倉コンポジット	1.3	2	1,616
オカモト	0.9	1.5	6,097
フコク	0.7	1.1	1,087
ニッタ	1.7	2.6	7,228
住友理工	3	4.9	2,846
三ツ星ベルト	2	3	6,342
バンドー化学	2.7	4	3,516
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	2.3	3.7	10,330
AGC	14.1	23	117,530
日本板硝子	7.4	12	6,108
石塚硝子	0.3	0.4	831
日本山村硝子	0.6	1	783
日本電気硝子	5.7	10.1	28,027
オハラ	0.6	1	1,061
住友大阪セメント	2.8	4.6	16,146
太平洋セメント	9.7	14.2	32,631
日本ヒューム	1.5	2.5	1,755
日本コンクリート工業	3.3	4.9	1,376
三谷セキサン	0.7	1.2	7,572

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アジアパイルホールディングス	2.2	3.9	1,727
東海カーボン	15.1	21	25,200
日本カーボン	0.8	1.3	5,193
東洋炭素	0.9	1.6	4,606
ノリタケカンパニーリミテド	0.9	1.4	6,300
TOTO	11	17.9	87,710
日本碍子	18.5	27.1	51,300
日本特殊陶業	11.7	19.1	37,321
ダントーホールディングス	1.1	1.6	353
MARUWA	0.6	0.9	13,320
品川リフラクトリーズ	0.4	0.6	2,253
黒崎播磨	0.3	0.4	1,798
ヨータイ	1.2	1.6	1,992
イソライト工業	0.8	1	1,198
東京窯業	2	3.2	953
ニッカトー	0.7	1.1	743
フジミインコーポレーテッド	1.4	2	13,460
クニミネ工業	0.6	0.8	807
エーアンドエーマテリアル	0.3	0.4	363
ニチアス	4.2	5.8	15,091
ニチハ	2.1	3.5	9,971
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	68.2	110.9	203,612
神戸製鋼所	27.9	46.3	25,372
中山製鋼所	2.1	3.9	1,665
合同製鐵	0.8	1.3	1,801
ジェイ エフ イー ホールディングス	41.2	66.9	96,603
東京製鐵	7.4	8.4	9,542
共英製鋼	1.7	2.8	4,211
大和工業	3.2	4.7	16,309
東京鐵鋼	0.6	1.1	1,455
大阪製鐵	0.8	1.3	1,506
淀川製鋼所	2.1	3.3	8,045
丸一鋼管	4.9	8.8	22,536
モリ工業	0.5	0.7	1,793
大同特殊鋼	2.5	4.1	16,912
日本高周波鋼業	0.6	0.9	312
日本冶金工業	1.3	1.8	3,956

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山陽特殊製鋼	1	2.5	4,870
愛知製鋼	0.9	1.4	3,536
日立金属	16.4	26.6	55,594
日本金属	0.4	0.6	570
大太平洋金属	1	1.5	3,195
新日本電工	9.8	16	4,512
栗本鐵工所	0.8	1.1	1,695
虹技	0.2	0.3	288
日本鋳鉄管	0.2	0.3	299
三菱製鋼	1.1	1.6	1,608
日亜銅業	2.2	3.2	892
日本精線	0.2	0.4	1,832
エンビプロ・ホールディングス	0.6	1.1	1,624
シンニッタン	2.4	3	663
新家工業	0.3	0.6	971
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	2.5	3.7	5,542
日本軽金属ホールディングス	3.9	6.3	11,088
三井金属鉱業	4.1	6.7	21,004
東邦亜鉛	0.8	1.4	3,221
三菱マテリアル	10.1	16.4	32,832
住友金属鉱山	19.5	31.7	161,289
DOWAホールディングス	3.9	6.8	33,252
古河機械金属	2.7	4.1	5,194
エス・サイエンス	6.8	11.3	259
大阪チタニウムテクノロジー	1.6	2.9	2,328
東邦チタニウム	2.7	4.4	3,973
UACJ	2.3	3.8	9,644
CKサンエツ	0.3	0.5	2,017
古河電気工業	4.7	7.7	18,056
住友電気工業	57	92.7	143,082
フジクラ	18.4	27.6	15,980
昭和電線ホールディングス	1.8	2.2	3,927
東京特殊電線	0.2	0.4	1,144
タツタ電線	3	4.4	2,103
カナレ電気	0.3	0.4	636
平河ヒューテック	0.8	1.4	1,569
リョービ	1.9	3	3,318

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アーレスティ	2	2.6	982
アサヒホールディングス	2.7	9.9	20,473
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	0.9	1.4	1,806
宮地エンジニアリンググループ	0.5	0.8	2,508
トーカロ	4.2	6.4	8,544
アルファC o	0.5	1	1,121
SUMCO	19.5	38.1	83,172
川田テクノロジー	0.3	0.5	1,997
RS Technologies	0.5	0.8	4,328
ジエイテックコーポレーション	0.1	0.3	465
信和	0.9	1.5	1,230
東洋製罐グループホールディングス	9.7	15.8	21,187
ホッカンホールディングス	0.8	1.4	1,999
コロナ	0.8	1.4	1,236
横河ブリッジホールディングス	2.8	4.3	9,374
駒井ハルテック	0.3	0.5	1,132
高田機工	0.1	0.2	574
三和ホールディングス	14.4	23.4	29,179
文化シャッター	4.5	7.9	8,405
三協立山	2	3.2	1,968
アルインコ	1.1	1.8	1,695
東洋シャッター	0.4	0.5	275
LIXIL	22.5	39	100,503
日本フィルコン	1.1	1.7	860
ノーリツ	3.2	4.7	7,900
長府製作所	1.5	2.5	4,980
リンナイ	3	4.7	49,303
ダイニチ工業	0.8	1.2	849
日東精工	1.9	3.1	1,729
三洋工業	0.2	0.3	550
岡部	3.1	5	3,690
ジーテクト	1.9	3.1	4,299
東ブレ	2.8	4.6	5,602
高周波熱練	2.9	4.4	2,618
東京製綱	1.1	1.5	1,261
サンコール	1.1	2.1	1,197
モリテック スチール	1.2	1.9	596

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バイオラックス	2.3	3.6	6,300
エイチワン	1.5	2.4	1,591
日本発條	16.3	22.8	21,067
中央発條	0.2	1.2	921
アドパネクス	0.2	0.3	420
立川ブラインド工業	0.7	1.1	1,157
三益半導体工業	1.2	1.9	4,430
機械 (5.4%)			
日本ドライケミカル	0.4	0.6	1,102
日本製鋼所	4.6	7.5	27,600
三浦工業	6.6	10.7	36,326
タクマ	5.2	8.4	11,936
ツガミ	3.2	5.4	7,619
オークマ	1.8	2.9	14,427
芝浦機械	1.7	2.8	10,136
アマダ	18.9	39.1	43,713
アイダエンジニアリング	4	6.5	6,773
滝澤鉄工所	0.5	0.7	851
F U J I	6.6	11.4	28,545
牧野フライス製作所	1.8	2.7	10,422
オーエスジー	7.5	11.5	22,942
ダイジェット工業	0.2	0.3	296
旭ダイヤモンド工業	4	6.5	3,867
DMG森精機	9.6	14.7	26,180
ソディック	3.3	5.5	4,378
ディスコ	2.1	3.7	115,625
日東工器	0.8	1.4	2,345
日進工具	0.6	1.9	2,661
パンチ工業	1.4	2.1	1,024
富士ダイス	0.7	1.2	741
豊和工業	0.8	1.3	1,007
OKK	0.6	1	1,017
石川製作所	0.4	0.6	877
東洋機械金属	1.1	1.6	804
津田駒工業	0.3	0.5	291
エンシュウ	0.4	0.5	309
島精機製作所	2.4	3.6	6,692
オプトラン	1.9	3.1	7,139

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NCホールディングス	0.5	0.7	1,089
イワキポンプ	1	1.6	1,596
フリュー	1.5	2.2	2,659
ヤマシンフィルタ	3.4	5	2,090
日阪製作所	1.9	3.1	2,517
やまびこ	3	4.8	5,054
野村マイクロ・サイエンス	—	0.7	2,898
平田機工	0.7	1.2	7,116
ペガサスミシン製造	1.6	2.5	1,185
マルマエ	0.6	1	2,421
タツモ	0.6	1.2	1,568
ナブテスコ	9	14.1	48,292
三井海洋開発	1.6	2.6	2,958
レオン自動機	1.5	2.7	2,875
SMC	4.8	7.3	464,937
ホソカワミクロン	0.5	1.7	5,094
ユニオンツール	0.6	0.9	3,330
オイレス工業	2	3.5	5,631
日精エー・エス・ビー機械	0.4	0.8	2,444
サトーホールディングス	2.2	3.3	6,692
技研製作所	1.3	2.2	8,613
日本エアータック	0.5	1.1	1,164
カワタ	0.4	0.8	820
日精樹脂工業	1.3	1.7	1,742
オカダアイオン	0.5	0.8	1,169
ワイエイシイホールディングス	0.7	1	1,113
小松製作所	69.8	113.6	318,080
住友重機械工業	8.8	14.3	42,399
日立建機	6.2	10	29,540
日工	2.1	3.4	2,094
巴工業	0.6	1	2,133
井関農機	1.5	2.3	3,040
TOWA	1.6	2.1	5,134
丸山製作所	0.3	0.5	764
北川鉄工所	0.7	1.1	1,501
ローツェ	0.7	1.2	12,168
タカキタ	0.5	0.9	547
クボタ	81	122.2	295,479

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
荏原実業	0.4	1.1	2,405
三菱化工機	0.5	0.8	1,703
月島機械	2.8	4.6	4,751
帝国電機製作所	1.3	1.7	2,339
東京機械製作所	0.6	1	845
新東工業	3.7	5.5	3,795
澁谷工業	1.3	2.2	5,579
アイチ コーポレーション	2.7	3.6	2,923
小森コーポレーション	3.9	6.3	4,265
鶴見製作所	1.2	1.9	3,190
住友精密工業	0.2	0.4	760
日本ギア工業	0.6	0.9	234
酒井重工業	0.3	0.4	1,060
荏原製作所	6.4	10.4	58,032
石井鐵工所	0.2	0.4	1,196
西島製作所	1.6	2.3	2,079
北越工業	1.6	2.3	2,178
ダイキン工業	19.6	31.9	775,010
オルガノ	0.6	0.7	5,768
トーヨーカネツ	0.7	0.9	2,229
栗田工業	8.3	13.6	63,036
椿本チエイン	2.2	3.3	10,345
大同工業	0.7	1.1	1,034
木村化工機	1.3	2.1	1,520
アネスト岩田	2.4	3.9	2,905
ダイフク	7.9	13.8	109,572
サムコ	0.4	0.6	1,321
加藤製作所	0.8	1.2	996
油研工業	0.3	0.4	693
タダノ	7.4	13.1	14,672
フジテック	5.6	9.3	24,998
CKD	4.2	7.4	14,933
キトー	1.2	2.1	3,620
平和	4.3	7	13,013
理想科学工業	1.4	2.1	4,368
SANKYO	3.4	5.4	16,054
日本金銭機械	1.7	2.5	1,545
マースグループホールディングス	1	1.6	2,606

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フクシマガリレイ	1	1.7	7,072
オーイズミ	0.6	0.9	347
ダイコク電機	0.7	1.2	1,462
竹内製作所	2.6	3.8	10,708
アマノ	4	6.6	15,556
JUK I	2.1	3.5	2,705
サンデン	2	3.5	661
ジャノメ	1.4	2.1	1,543
マックス	2.4	3.3	5,943
グローリー	4	6.4	13,747
新晃工業	1.4	2.3	4,218
大和冷機工業	2.5	3.6	3,992
セガサミーホールディングス	15.3	24.9	47,310
日本ビストンリング	0.6	0.9	1,178
リケン	0.7	1.1	2,861
T P R	2.1	3.4	4,913
ツバキ・ナカシマ	2.9	5.5	7,546
ホシザキ	4.9	7.3	60,955
大豊工業	1.3	2	1,576
日本精工	29	47.2	36,438
NTN	35.7	53.9	12,289
ジェイテクト	14.8	24	23,160
不二越	1.4	2.1	8,547
日本トムソン	4.6	6.9	4,133
THK	9.6	14.1	39,451
ユーシン精機	1.2	1.9	1,341
前澤給装工業	0.6	1.9	1,875
イーグル工業	1.9	3.1	3,379
前澤工業	1	1.5	925
日本ビラー工業	1.6	2.5	7,687
キッツ	5.6	8.4	5,527
マキタ	20.1	30.5	138,195
三井E&Sホールディングス	—	9.1	3,221
日立造船	12.2	21.2	16,175
三菱重工業	25.8	39.4	119,066
I H I	11.1	15.6	34,694
サノヤスホールディングス	—	3.1	390
スター精密	2.4	3.8	5,506

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器 (18.6%)			
日清紡ホールディングス	9.4	15.3	14,106
イビデン	9.4	13.2	77,088
コニカミノルタ	33.7	54.8	28,057
ブラザー工業	18.8	30.6	67,136
ミネベアミツミ	28.6	43.2	114,739
日立製作所	74.1	120.5	743,605
東芝	—	43.8	204,151
三菱電機	154.1	250.6	365,124
富士電機	9.3	15.1	82,446
東洋電機製造	0.6	1	963
安川電機	16.6	27	130,005
シンフォニアテクノロジー	2	3	3,528
明電舎	2.8	4.3	10,590
オリジン	0.4	0.6	739
山洋電気	0.7	1.1	5,687
デンヨー	1.3	2.1	3,528
PHCホールディングス	—	2.9	4,732
東芝テック	1.9	2.7	11,340
芝浦メカトロニクス	0.3	0.4	3,276
マブチモーター	4.3	5.9	21,181
日本電産	37.1	65	685,425
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.9	1.1	425
トレックス・セミコンダクター	0.9	1.3	3,402
東光高岳	0.9	1.4	1,919
ダブル・スコープ	2.8	7.2	5,947
宮越ホールディングス	0.6	—	—
ダイヘン	1.7	2.7	11,218
ヤーマン	2.5	4.1	3,681
JVCケンウッド	12.6	20.4	3,570
ミマキエンジニアリング	1.4	2.2	1,623
IPEX	0.7	1.2	2,055
日新電機	3.6	5.9	8,531
大崎電気工業	3.1	4.6	2,120
オムロン	13.8	20.9	192,259
日東工業	2.3	3.3	5,045
IDEC	2.2	3.1	7,337
正興電機製作所	0.4	0.8	792

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不二電機工業	0.3	0.5	589
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.1	8.2	19,967
サクサホールディングス	0.4	0.6	773
メルコホールディングス	0.5	0.7	2,649
テクノメディカ	0.3	0.6	967
ダイヤモンドエレクトリックホールディングス	0.3	0.7	700
日本電気	18.7	31.8	156,456
富士通	14.9	22.5	397,237
神電気工業	6.3	10.2	9,067
岩崎通信機	0.7	1	813
電気興業	0.7	1.3	3,044
サンケン電気	1.7	2.3	11,132
ナカヨ	0.3	0.4	470
アイホン	0.9	1.4	3,018
ルネサスエレクトロニクス	66.2	135.9	169,875
セイコーエプソン	19.1	31.1	61,795
ワコム	10.4	19.4	16,179
アルバック	2.8	4.6	27,140
アクセル	0.6	1	1,068
EIZO	1.2	1.9	7,315
ジャパンディスプレイ	44.9	85.2	3,067
日本信号	3.9	6.4	5,644
京三製作所	3.6	5.4	2,257
能美防災	2	3.3	6,807
ホーチキ	1.1	1.8	2,196
星和電機	0.8	1.1	649
エレコム	1.8	5.7	7,945
パナソニック	176.1	267.3	339,203
シャープ	17.8	28.6	35,635
アンリツ	9.9	16.1	25,341
富士通ゼネラル	4.2	6.8	17,074
ソニーグループ	96.5	157	1,959,360
TDK	7.4	36.3	145,200
帝国通信工業	0.7	1.1	1,449
タムラ製作所	5.1	9.7	6,188
アルプスアルパイン	13.6	22.2	23,865
池上通信機	0.5	0.7	445
日本電波工業	1.4	2.3	2,870

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鈴木	0.8	1.1	917
メイコー	—	2	7,520
日本トリム	0.2	0.5	1,483
ローランド ディー・ジー・	0.9	1.5	4,140
フォスター電機	1.6	2.5	1,842
SMK	0.4	0.6	1,273
ヨコオ	1	1.9	4,751
ティアック	1.1	4	620
ホシデン	4.2	6	6,660
ヒロセ電機	2.4	3.9	66,729
日本航空電子工業	3.5	5.7	10,619
TOA	1.7	2.7	2,135
マクセル	3.3	5	6,425
古野電気	2	3	3,003
ユニデンホールディングス	0.4	0.5	1,727
スミダコーポレーション	1.3	2.3	2,286
アイコム	0.9	0.9	2,083
リオン	0.6	1	2,054
本多通信工業	1.3	1.9	782
船井電機	1.6	—	—
横河電機	14.1	25.1	48,066
新電元工業	0.5	1	3,285
アズビル	9.7	14.7	65,856
東亜ディーケーケー	0.8	1.2	1,062
日本光電工業	6.4	10.4	31,980
チノー	0.5	0.8	1,283
共和電業	1.6	2.4	900
日本電子材料	0.6	1.3	3,023
堀場製作所	3.1	4.6	27,922
アドバンテスト	11.5	18.6	175,770
小野測器	0.6	1	480
エスベック	1.4	2	4,016
キーエンス	14	22.7	1,334,306
日置電機	0.7	1.2	8,532
シスメックス	11	21.2	225,992
日本マイクロニクス	2.7	4.4	6,683
メガチップス	1.4	2.3	9,924
OBARA GROUP	0.9	1.1	3,586

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澤藤電機	0.2	0.3	454
原田工業	0.7	1.2	1,140
コーセル	2.1	3.1	2,489
イリソ電子工業	1.3	2.1	9,450
オブテックスグループ	2.5	4.1	6,182
千代田インテグレ	0.6	1.1	1,969
アイ・オー・データ機器	0.5	0.9	656
レーザーテック	6.8	11	286,385
スタンレー電気	10.8	17.5	47,722
岩崎電気	0.6	0.9	2,034
ウシオ電機	8.5	12.8	22,963
岡谷電機産業	1.2	1.8	568
ヘリオス テクノ ホールディング	1.4	2.1	606
エノモト	0.5	0.7	1,179
日本セラミック	1.6	2.3	5,602
遠藤照明	0.8	1.1	1,056
古河電池	1.1	1.8	2,228
双信電機	0.7	1.2	764
山一電機	1.1	1.8	3,580
図研	1	1.6	4,659
日本電子	3	5.2	32,396
カシオ計算機	13.6	18.1	26,371
ファナック	14.5	22	504,240
日本シイエムケイ	3.6	4.9	2,626
エンプラス	0.8	0.6	1,680
大真空	0.6	3.4	4,110
ローム	6.4	11.2	107,520
浜松ホトニクス	11.1	18	104,940
三井ハイテック	1.7	2.5	20,475
新光電気工業	5.2	7.4	34,595
京セラ	21.7	35.3	243,534
太陽誘電	6.9	12.2	67,466
村田製作所	45.3	73.6	629,500
双葉電子工業	2.4	4.3	2,924
北陸電気工業	0.6	0.9	1,089
ニチコン	5.2	7.9	9,179
日本ケミコン	1.3	2.4	3,852
KOA	2.3	3.8	5,240

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
市光工業	2.3	3	1,521
小糸製作所	9.2	13.8	83,490
ミツバ	2.8	4.6	1,807
SCREENホールディングス	2.7	4.3	48,246
キャノン電子	1.4	2.3	3,581
キャノン	76.6	124.5	355,136
リコー	39.2	69.6	73,080
象印マホービン	4.2	6.8	9,465
MUTOHホールディングス	0.2	0.3	629
東京エレクトロン	9.8	15.9	904,233
輸送用機器 (8.7%)			
トヨタ紡織	4.5	10.2	21,358
芦森工業	0.3	0.5	464
ユニプレス	3	3.7	3,045
豊田自動織機	12.5	20.3	181,685
モリタホールディングス	2.7	4	5,096
三櫻工業	2	3.5	2,884
デンソー	33.9	55.2	479,577
東海理化電機製作所	4.1	6.6	9,807
三井E&Sホールディングス	5.6	—	—
川崎重工業	12	18.3	40,314
名村造船所	5	7.5	1,410
サノヤスホールディングス	1.9	—	—
日本車輻製造	0.6	0.9	1,826
三菱ロジスネクスト	2	3.3	3,316
近畿車輛	0.2	0.4	406
日産自動車	181.8	295.6	178,956
いすゞ自動車	44.7	78.6	108,939
トヨタ自動車	172	1,269.4	2,839,013
日野自動車	19.2	31.3	30,110
三菱自動車工業	57	92.8	28,768
エフテック	1.1	1.7	923
レシップホールディングス	0.6	1	530
GMB	0.3	0.5	402
ファルテック	0.3	0.4	277
武蔵精密工業	3.4	5.6	9,928
日産車体	3	3.7	2,490
新明和工業	4.2	7.1	6,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
極東開発工業	2.9	4.7	6,702
トピー工業	1.3	2.1	2,286
ティラド	0.6	0.7	1,857
曙ブレーキ工業	8.5	13.7	2,397
タチエス	2.5	4.4	5,271
NOK	8.3	12.1	14,834
フタバ産業	4.3	6.3	2,646
KYB	1.7	2.6	7,748
大同メタル工業	3	4.8	2,985
プレス工業	7.7	12.4	4,699
ミクニ	2	3.2	1,398
太平洋工業	3.2	5.2	5,756
河西工業	2.1	3.1	914
アイシン	12.7	18.3	78,873
マツダ	45.3	78.7	70,200
今仙電機製作所	1.4	1.6	923
本田技研工業	121.3	197.3	670,622
スズキ	30.5	57.3	264,095
SUBARU	47.8	71.8	148,554
安永	0.7	1.2	1,021
ヤマハ発動機	21.8	32.7	89,467
TBK	1.8	2.7	1,082
エクセディ	2.1	3.8	6,456
豊田合成	5	8.1	19,423
愛三工業	2.4	3.9	2,652
盟和産業	0.2	0.4	404
日本プラス	1.2	2	1,084
ヨロズ	1.4	2.3	2,286
エフ・シー・シー	2.5	4.1	6,018
シマノ	5.8	10.1	271,084
ティ・エス テック	3.6	10.6	15,338
ジャムコ	0.8	1.5	1,237
精密機器 (2.6%)			
テルモ	43.6	70.9	295,014
クリエートメディック	0.5	0.8	776
日機装	5	7.5	6,300
日本エム・ディ・エム	0.9	1.4	2,177
島津製作所	18.4	32.3	130,976

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
JMS	1.3	2.1	1,268
クボテック	0.4	0.5	137
長野計器	1.1	1.8	2,311
ブイ・テクノロジー	0.7	1.1	3,729
東京計器	1	1.6	1,609
愛知時計電機	0.2	0.4	2,188
インターアクション	0.8	1.3	2,519
オーバル	1.4	2.2	556
東京精密	2.8	4.2	20,202
マニー	6.1	10	16,430
ニコン	23.5	38.3	46,917
トプコン	7.8	11.8	15,882
オリンパス	85.3	131.4	321,010
理研計器	1.4	2	10,740
タムロン	1.2	1.9	4,816
HOYA	30.6	48.9	696,336
シード	0.7	1.2	621
ノーリツ銅機	1	2.3	4,903
エー・アンド・デイ	1.4	2.3	2,258
朝日インテック	17.5	27.5	55,357
シチズン時計	18	29.4	14,259
リズム	0.5	0.8	986
大研医器	1.1	2	1,038
メニコン	2.2	8.3	22,127
シンシア	0.2	0.3	144
松風	0.7	1	1,808
セイコーホールディングス	2.2	3.5	7,388
ニプロ	10.7	18.7	19,747
その他製品 (2.3%)			
中本ボックス	0.4	0.7	1,202
スノーピーク	0.9	3.3	7,451
バラムウントベッドホールディングス	1.6	4.8	9,268
トランザクション	0.8	1.4	1,477
粧美堂	0.4	0.7	273
ニホンフラッシュ	1.4	2.1	2,144
前田工織	1.7	2.8	9,534
永大産業	2	3.3	996
アートネイチャー	1.6	2.1	1,467

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パンダイナムコホールディングス	15.9	22.5	177,187
アイフィスジャパン	0.4	0.6	395
共立印刷	2.6	4.2	625
SHOEI	1.3	2.4	9,744
フランスベッドホールディングス	2.2	3.2	2,832
パイロットコーポレーション	2.7	4.2	17,178
萩原工業	0.9	1.6	1,908
トッパン・フォームズ	3.3	—	—
フジシールインターナショナル	3.5	6.1	13,298
タカラトミー	6.9	10.5	11,686
広済堂ホールディングス	1.1	1.6	1,190
エステールホールディングス	0.4	0.6	381
タカノ	0.6	0.9	585
プロネクサス	1.3	1.9	2,067
ホクシン	1.1	1.8	288
ウッドワン	0.5	0.8	800
大建工業	1	1.5	3,147
凸版印刷	21.8	38.1	82,029
大日本印刷	20.2	29.6	83,916
共同印刷	0.5	0.7	1,908
N I S S H A	3.2	5.1	7,267
光村印刷	0.1	0.2	274
TAKARA & COMPANY	0.7	1.2	2,166
アシックス	13.6	22.2	47,952
ツツミ	0.5	0.6	1,059
ローランド	—	1.7	6,817
小松ウオール工業	0.5	0.8	1,508
ヤマハ	9.2	14.9	76,884
河合楽器製作所	0.5	0.7	2,135
クリナップ	1.4	2.3	1,214
ビジョン	9.9	15.1	36,224
オリバー	0.3	—	—
兼松サステック	0.1	0.2	323
キングジム	1.3	2	1,770
リンテック	3.7	5.4	14,256
イトーキ	3.1	4.6	1,568
任天堂	9.5	14.1	760,695
三菱鉛筆	2.5	4.1	4,846

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカスタンダード	3.2	5.2	7,098
コクヨ	7.4	12	19,956
ナカバヤシ	1.5	2.2	1,122
グローブライド	0.7	2.2	6,047
オカムラ	5.4	8.6	10,337
美津濃	1.4	2.5	5,417
電気・ガス業 (1.1%)			
東京電力ホールディングス	123	187.6	57,030
中部電力	47.1	76.7	96,028
関西電力	58.4	95	104,880
中国電力	22.2	39.2	37,200
北陸電力	14.1	22.9	13,579
東北電力	38.5	58.7	48,662
四国電力	13.9	22.6	18,599
九州電力	31.8	51.7	44,927
北海道電力	14.4	21.8	10,987
沖縄電力	3	5.3	7,632
電源開発	12.3	21.4	32,121
エフオン	0.8	1.5	784
イーレックス	2.4	3.7	5,594
レノバ	2.6	4.9	8,388
東京瓦斯	29.6	48	106,752
大阪瓦斯	29.9	45.4	88,530
東邦瓦斯	7.6	11.5	33,982
北海道瓦斯	0.8	1.2	1,790
広島ガス	3.2	4.8	1,732
西部ガスホールディングス	1.7	2.8	6,109
静岡ガス	4.4	6.5	6,402
メタウォーター	1.5	2.6	4,836
陸運業 (3.0%)			
SBSホールディングス	1.1	1.9	6,669
東武鉄道	16.1	24.5	66,101
相鉄ホールディングス	4.9	8	16,992
東急	38.9	63.2	96,000
京浜急行電鉄	19.8	32.2	37,738
小田急電鉄	22.9	37.3	77,546
京王電鉄	8	13	68,510
京成電鉄	10.7	17.4	53,592

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士急行	2.1	3	12,330
新京成電鉄	0.4	0.6	1,203
東日本旅客鉄道	27.1	44.1	295,558
西日本旅客鉄道	13.7	30.4	147,409
東海旅客鉄道	12.8	20.8	310,336
西武ホールディングス	20.1	32.7	37,147
鴻池運輸	2.5	4	4,612
西日本鉄道	4.3	6.9	17,836
ハマキョウレックス	1.2	1.8	5,140
サカイ引越センター	0.8	1.2	5,346
近鉄グループホールディングス	14.6	23.7	79,276
阪急阪神ホールディングス	19.5	29.7	99,346
南海電気鉄道	6.9	10.6	23,839
京阪ホールディングス	6.5	10.6	28,174
神戸電鉄	0.3	0.6	1,908
名古屋鉄道	12	19.5	35,860
山陽電気鉄道	1	1.8	3,542
アルプス物流	—	1.7	1,713
日本通運	5.1	—	—
ヤマトホールディングス	24.2	33.3	80,486
山九	4.1	6.2	28,458
丸運	0.9	1.3	313
丸全昭和運輸	1.2	1.9	5,833
センコーグループホールディングス	8	11.9	10,924
トナミホールディングス	0.4	0.6	2,256
ニッコンホールディングス	5.2	8	17,112
日本石油輸送	0.2	0.3	789
福山通運	1.9	3.9	14,196
セイノーホールディングス	10.9	16.2	18,273
エスライン	0.4	0.7	616
神奈川中央交通	0.4	0.6	1,983
日立物流	2.7	4.6	24,242
丸和運輸機関	3.1	5	6,790
C&Fロジホールディングス	1.5	2.4	3,285
九州旅客鉄道	12.8	18.4	43,626
SGホールディングス	30.6	44.8	106,758
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	8.2	55,022

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
海運業 (0.5%)			
日本郵船	12.2	19.8	161,370
商船三井	9.2	13.1	105,324
川崎汽船	4.5	7.3	47,450
N Sユニテッド海運	0.8	1.3	3,770
明治海運	1.6	2.8	1,937
飯野海運	6.8	11	5,643
共栄タンカー	0.3	0.4	349
乾汽船	0.8	1.6	3,561
空運業 (0.4%)			
日本航空	32.8	54.4	116,252
A N Aホールディングス	36.3	60.3	143,845
バスコ	0.3	0.4	516
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	0.4	0.7	5,740
日新	1.3	1.9	3,009
三菱倉庫	4.6	7.5	20,512
三井倉庫ホールディングス	1.7	2.5	5,852
住友倉庫	5.2	8.4	16,766
滋澤倉庫	0.8	1.4	2,962
東陽倉庫	2.6	4	1,256
日本トランスシティ	3.2	5.2	3,338
ケイヒン	0.3	0.4	525
中央倉庫	0.9	1.4	1,370
川西倉庫	0.3	0.4	432
安田倉庫	1.2	1.9	1,831
ファイズホールディングス	0.3	0.5	267
東洋埠頭	0.4	0.7	999
宇徳	1.2	1.6	1,156
上組	8.1	13.1	29,029
サンリツ	0.3	0.7	578
キムラユニティー	0.4	0.6	754
キューソー流通システム	0.4	1.2	1,005
近鉄エクスプレス	3.1	4.5	12,496
東海運	0.8	1.3	393
エーアイティー	1	1.5	2,208
内外トランスライン	0.5	0.9	1,650
日本コンセプト	0.5	0.8	1,053

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (7.9%)			
NEC ネットエスアイ	4.3	8.1	14,053
クロスキャット	0.4	0.6	840
システナ	5.4	35.1	12,249
デジタルアーツ	0.7	1.3	8,658
日鉄ソリューションズ	2.3	3.6	11,970
キューブシステム	0.8	1.2	1,112
WOW WORLD	0.3	0.3	436
コア	0.6	1	1,499
ラクーンホールディングス	0.7	1.7	1,973
ソリトンシステムズ	0.8	1.2	1,543
ソフトクリエイトホールディングス	0.7	1.1	4,004
T I S	15.1	23.5	71,675
J N Sホールディングス	0.6	1.1	444
電算システム	0.6	—	—
グリー	9.3	15.1	12,850
GMOペパボ	—	0.3	657
コーエーテクモホールディングス	3.1	7.8	30,732
三菱総合研究所	0.6	1.1	4,180
ボルテージ	0.4	0.7	235
電算	0.2	0.3	677
A G S	0.9	1.2	1,020
ファインデックス	1.3	2.1	1,896
ブレインパッド	0.4	1.9	2,074
K L a b	2.8	4.5	1,971
ボルトクウィン・ビットクルーホールディングス	1.8	3.6	3,258
イーブックイニシアティブジャパン	0.2	—	—
ネクソン	38.2	55.5	113,775
アイスタイル	4.2	7.5	1,500
エムアップホールディングス	0.4	2.8	2,052
エイチーム	1	1.7	1,242
エニグモ	1.4	2.7	1,633
テクノスジャパン	1.2	1.9	906
e n i s h	0.8	1.5	529
コロブラ	5	8.1	5,273
オルトプラス	0.9	1.9	568
ブロードリーフ	7.5	12.2	4,343
クロス・マーケティンググループ	0.7	0.9	713

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタルハーツホールディングス	0.8	1.1	1,840
システム情報	1.1	1.8	1,576
メディアドゥ	0.5	0.9	2,349
じげん	3.7	6.9	1,925
ブイキューブ	0.8	2.5	2,007
エンカレッジ・テクノロジー	0.3	0.5	267
サイバーリンクス	0.5	0.8	681
ディー・エル・イー	1.2	1.6	356
フィックスターズ	1.6	2.6	1,950
CARTA HOLDINGS	0.6	1	1,854
オブティム	0.8	1.7	1,711
セレス	0.5	0.9	1,676
SHIFT	0.7	1.2	22,272
ティーガイア	1.3	2.2	3,665
セック	0.2	0.4	882
日本アジアグループ	1.6	—	—
テクマトリックス	2.1	4.2	7,102
プロシップ	0.4	0.8	1,104
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	3.6	6.7	15,979
GMOベイメントゲートウェイ	3.2	4.8	48,528
ザッパラス	0.7	1	491
システムリサーチ	0.4	0.7	1,227
インターネットイニシアティブ	4.5	6.6	25,509
さくらインターネット	1.6	2.6	1,300
ヴィンクス	0.4	0.7	597
GMOグローバルサイン・ホールディングス	0.3	0.5	1,737
SRAホールディングス	0.8	1.2	3,309
システムインテグレータ	0.5	0.8	404
朝日ネット	1.1	2.2	1,304
eBASE	1.8	2.9	1,496
アバント	1.4	2.6	2,574
アドソル日進	0.5	0.9	1,446
ODKソリューションズ	—	0.5	315
フリービット	0.8	1.5	1,318
コムチュア	1.7	2.8	7,730
サイバーコム	0.3	0.4	420
アステリア	0.9	1.8	1,537
アイル	0.8	1.4	1,692

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マークラインズ	0.6	1.2	3,002
メディカル・データ・ビジョン	1.7	3.1	3,273
gumi	1.9	3.4	1,890
ショーケース	0.3	0.5	225
モバイルファクトリー	0.3	0.6	477
テラスカイ	0.5	0.9	1,301
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.6	1.1	1,293
PC Iホールディングス	0.6	1.1	1,102
パイプドHD	0.2	0.4	936
アイビーシー	0.2	0.4	254
ネオジャパン	0.3	0.7	764
PR TIMES	0.3	0.5	1,357
ラクス	—	8.5	20,442
ランドコンピュータ	0.2	0.6	492
ダブルスタンダード	0.2	0.7	1,674
オーブンドア	0.7	1.5	2,172
マイネット	0.5	0.9	422
アカツキ	0.5	1.1	2,911
ベネフィットジャパン	0.1	0.2	418
Ubicomホールディングス	0.3	0.6	1,254
カナミックネットワーク	1.4	2.6	1,149
ノムラシステムコーポレーション	0.7	1.2	296
チェンジ	2.1	4.5	6,408
シンクロ・フード	0.7	1.2	346
オークネット	0.8	1.3	1,950
キャピタル・アセット・プランニング	—	0.5	352
セグエグループ	0.4	0.6	366
エイトレッド	0.3	0.3	609
AOI TYO Holdings	1.5	—	—
マクロミル	3.1	5	5,355
ビーグリー	0.3	0.6	654
オロ	0.5	0.8	1,888
ユーザローカル	0.2	0.7	1,009
テモナ	0.3	0.5	199
ニーズウェル	0.3	0.6	351
マネーフォワード	—	3.7	17,889
サインポスト	0.3	0.8	688
電算システムホールディングス	—	1	2,624

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソルクシーズ	0.6	2.1	856
フェイス	0.5	0.6	390
プロトコーポレーション	1.4	2.6	3,419
ハイマックス	0.4	0.7	793
野村総合研究所	21.4	47.5	196,887
サイバネットシステム	1.1	1.7	1,094
CEホールディングス	0.8	1.3	601
日本システム技術	0.2	0.5	1,106
インテージホールディングス	1.9	3.1	5,366
東邦システムサイエンス	0.4	0.6	574
ソースネクスト	7.2	10.5	1,659
インフォコム	1.7	2.7	5,016
シンプレクス・ホールディングス	—	2.6	5,977
HEROZ	0.2	0.7	708
ラクスル	1.2	2.7	10,125
I P S	—	0.7	1,243
F I G	1.7	2.7	723
システムサポート	0.3	0.7	680
イーソル	0.8	1.5	787
アルテリア・ネットワークス	1.7	3.1	4,154
E d u L a b	0.1	0.2	144
東海ソフト	0.1	0.4	355
ウイングアーク1 s t	—	1.4	1,827
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	0.3	0.6	1,219
サーバーワークス	—	0.4	940
東名	0.1	0.2	181
ヴィッツ	0.1	0.2	257
トピラシステムズ	0.1	0.5	394
S a n s a n	—	8.7	12,388
L i n k - U	0.1	0.4	286
ギブティ	—	2.2	2,765
ベース	—	0.4	1,580
J M D C	—	2.3	12,512
フォーカスシステムズ	0.9	1.6	1,441
クレスコ	0.9	1.8	3,213
フジ・メディア・ホールディングス	14.6	23.7	27,397
オービック	5.2	7.7	140,140
ジャストシステム	2.5	3.5	16,887

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T D C ソフト	1.3	2.1	2,097
Zホールディングス	207.7	357.4	200,572
トレンドマイクロ	8.1	13.1	77,421
I Dホールディングス	0.6	1.5	1,264
日本オラクル	3.1	5	43,600
アルファシステムズ	0.5	0.7	2,502
フューチャー	1.8	5.2	7,800
C A C H o l d i n g s	1	1.4	1,867
S Bテクノロジー	0.5	1.1	2,519
トーセ	0.4	0.7	492
オービックビジネスコンサルタント	1.5	2.3	9,890
伊藤忠テクノソリューションズ	6.9	11.2	36,400
アイティフォー	1.8	3	2,319
東計電算	0.2	0.3	1,419
エックスネット	0.2	0.4	384
大塚商会	8.2	13.3	62,244
サイボウズ	1.8	3.3	4,656
電通国際情報サービス	1.9	3.6	12,402
A C C E S S	1.4	2.8	1,584
デジタルガレージ	2.7	4.1	17,650
EMシステムズ	2.1	4.1	2,652
ウェザーニューズ	0.5	0.7	5,278
C I J	1	1.6	1,315
ビジネスエンジニアリング	0.2	0.3	1,075
日本エンタープライズ	1.5	2.5	415
WOWOW	0.7	1.2	2,017
スカラ	1	2.2	1,443
インテリジェント ウェイブ	0.9	1.4	716
I M A G I C A G R O U P	1.3	2.1	1,199
ネットワンシステムズ	5.8	9.4	26,536
システムソフト	3.3	5.3	535
アルゴグラフィックス	1.3	1.9	6,327
マーベラス	2.3	3.9	2,831
エイベックス	2.6	4.2	5,376
日本ユニシス	4.7	7.7	23,446
兼松エレクトロニクス	0.8	1.3	4,979
都築電気	0.5	1.3	2,076
T B Sホールディングス	9.2	15	25,455

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本テレビホールディングス	12.6	20.5	24,907
朝日放送グループホールディングス	1.5	2.4	1,677
テレビ朝日ホールディングス	4.2	5.9	8,879
スカパーJ S A Tホールディングス	9.9	20.8	9,006
テレビ東京ホールディングス	1.2	1.8	3,567
日本BS放送	0.5	0.8	888
ビジョン	1.9	4.2	3,922
スマートバリュー	0.4	0.6	282
USEN-NEXT HOLDINGS	0.6	2.3	5,575
ワイヤレスゲート	0.6	1	299
コネクシオ	0.9	1.7	2,380
日本通信	11.8	20.5	3,362
クロップス	0.3	0.4	361
日本電信電話	202.1	257.3	844,973
KDDI	110.2	179.3	654,982
ソフトバンク	137.4	372.5	540,125
光通信	1.6	2.9	41,383
エムティーアイ	1.5	2.4	1,351
GMOインターネット	5.4	8.7	20,958
ファイバーゲート	0.5	0.8	848
アイドママーケティングコミュニケーション	0.5	0.5	139
KADOKAWA	4.1	13.4	31,717
学研ホールディングス	2	3.5	3,584
ゼンリン	3	4	3,840
昭文社ホールディングス	0.7	1	436
インプレスホールディングス	1.3	2	410
アイネット	0.8	1.3	1,639
松竹	1	1.6	18,896
東宝	8.9	14.5	64,960
東映	0.6	0.8	12,792
エヌ・ティ・ティ・データ	40.3	65.5	142,528
ビー・シー・エー	0.3	1.4	2,123
ビジネスブレイン太田昭和	0.5	0.8	1,356
D T S	3.4	4.7	12,055
スクウェア・エニックス・ホールディングス	6.4	11.4	63,270
シーイーシー	1.6	2.6	2,779
カブコン	7.1	23.2	60,134
アイ・エス・ビー	0.7	1.1	1,010

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャステック	1	1.4	1,453
S C S K	3.5	17	33,218
日本システムウエア	0.5	0.9	1,920
アイネス	1.5	2.2	3,344
T K C	1.3	4.2	12,663
富士ソフト	1.6	2.6	12,766
N S D	4.9	7.9	15,444
コナミホールディングス	5.5	8.9	52,599
福井コンピュータホールディングス	0.6	1.1	3,220
J B C Cホールディングス	1	1.7	2,745
ミロク情報サービス	1.3	2.2	2,598
ソフトバンクグループ	120	147.5	747,677
卸売業 (5.5%)			
ハウスイ	0.1	0.2	161
高千穂交易	0.6	0.9	1,335
オルパヘルスケアホールディングス	0.2	0.4	550
伊藤忠食品	0.4	0.6	2,976
エレマテック	1.4	2	2,040
J A L U X	0.4	0.6	1,528
あらた	1.2	2	8,100
トーマンデバイス	0.2	0.4	2,452
東京エレクトロン デバイス	0.5	0.7	3,843
フィールズ	1.2	2.2	1,053
双日	83.8	27.3	48,266
アルフレッサ ホールディングス	16.9	27.4	43,703
横浜冷凍	4	6.9	5,865
神栄	0.2	0.3	258
ラサ商事	0.8	1.3	1,270
アルコニックス	1.6	3.1	3,989
神戸物産	10.5	19.2	69,120
ハイパー	0.2	0.6	289
あい ホールディングス	2.2	3.5	6,160
ディーブイエックス	0.5	0.8	817
ダイワボウホールディングス	1.3	12	19,848
マクニカ・富士エレホールディングス	3.6	5.9	14,142
ラクト・ジャパン	0.7	0.8	1,473
グリムス	0.3	1.1	2,159
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.9	4.3	3,397

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
八洲電機	1.2	1.8	1,747
メディアスホールディングス	0.9	1.4	1,198
レスターホールディングス	1.6	2.3	4,432
ジューテックホールディングス	0.3	0.6	696
大光	0.6	0.9	594
OCH I ホールディングス	0.4	0.7	934
TOKA I ホールディングス	8	12	10,356
黒谷	0.4	0.7	436
C o m i n i x	0.3	0.4	293
三洋貿易	1.5	2.5	2,472
ビューティガレージ	0.2	0.4	1,139
ウイン・パートナーズ	1.1	1.8	1,695
ミタチ産業	0.5	0.7	655
シップヘルスケアホールディングス	2.4	7.9	20,389
明治電機工業	0.5	0.8	998
デリカフーズホールディングス	0.5	1	566
スターティアホールディングス	0.3	0.6	456
コメダホールディングス	3.3	5.4	10,908
ピーバンドットコム	0.2	0.3	185
アセンテック	0.3	0.8	584
富士興産	0.5	0.6	604
協栄産業	0.2	0.2	342
フルサト・マルカホールディングス	—	2.4	5,342
ヤマエグループホールディングス	—	1.7	1,711
小野建	1.4	2.4	3,895
南陽	0.3	0.5	956
佐鳥電機	1	1.5	1,356
エコートレーディング	0.3	0.5	296
伯東	0.9	1.5	3,583
コンドーテック	1.2	1.9	1,909
中山福	0.9	1.3	460
ナガイレーベン	2	3.3	7,184
三菱食品	1.7	2.4	6,760
松田産業	1.1	1.8	4,098
第一興商	2.3	4.7	15,392
メディバルホールディングス	16.4	26.6	55,062
S P K	0.7	1	1,300
萩原電気ホールディングス	0.6	0.9	1,768

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アズワン	1	3.5	19,985
スズデン	0.5	0.9	1,591
尾家産業	0.4	0.6	597
シモジマ	0.9	1.5	1,567
ドウシシャ	1.4	2.3	3,456
小津産業	0.3	0.5	969
高速	0.9	1.5	2,260
たけびし	0.5	0.9	1,273
リックス	0.3	0.6	891
丸文	1.3	2.2	1,623
ハビネット	1.3	2.1	3,139
橋本総業ホールディングス	0.3	0.5	993
日本ライフライン	4.5	7.3	7,781
タカショー	1	1.9	1,259
マルカ	0.5	—	—
I D O M	4.1	7.5	5,010
進和	0.9	1.5	3,103
エスケイジャパン	0.3	0.6	253
ダイトロン	0.6	1	1,965
シークス	1.9	3.5	4,441
田中商事	0.5	0.8	504
オーハシテクニカ	0.8	1.3	1,758
白銅	0.5	0.8	2,078
ダイコー通産	0.1	0.3	343
伊藤忠商事	106.2	172.6	634,305
丸紅	158	243.5	275,155
高島	0.2	0.4	932
長瀬産業	8.5	13.6	24,765
蝶理	1	1.4	2,473
豊田通商	16.9	24.8	115,444
三共生興	2.3	3.3	1,871
兼松	5.7	9.2	11,417
ツカモトコーポレーション	0.3	0.4	526
三井物産	131.4	191.7	536,568
日本紙パルプ商事	0.9	1.3	5,161
カメイ	2	2.9	2,943
東都水産	0.2	0.1	396
O U G ホールディングス	0.2	0.4	1,075

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スターゼン	0.6	1.8	3,645
山善	5.9	10.4	10,275
椿本興業	0.3	0.5	2,142
住友商事	95.8	155.8	270,001
内田洋行	0.6	1.1	4,966
三菱商事	99.5	185	705,220
第一実業	0.7	1.1	4,774
キャノンマーケティングジャパン	3.8	6.1	13,871
西華産業	0.9	1.3	1,999
佐藤商事	1.3	2	2,236
菱洋エレクトロ	1.5	1.5	3,487
東京産業	1.4	2.2	1,548
ユアサ商事	1.4	2.3	6,626
神鋼商事	0.4	0.6	1,995
トルク	0.9	1.3	262
阪和興業	2.8	4.9	15,410
正栄食品工業	1	1.6	6,360
カナデン	1.2	2	2,052
菱電商事	1.1	2	3,368
フルサト工業	0.8	—	—
岩谷産業	3.9	5.9	33,335
ナイス	0.6	0.9	1,569
昭光通商	0.5	—	—
ニチモウ	0.2	0.4	1,023
極東貿易	0.4	0.7	1,818
アステナホールディングス	2	3.5	1,319
三愛石油	3.7	6.1	5,746
稲畑産業	3.3	5.4	9,142
G S I クレオス	0.4	1.2	1,423
明和産業	1.4	2.3	2,467
クワザワホールディングス	0.5	1	592
ヤマエ久野	1.1	—	—
ワキタ	3.2	5.3	5,284
東邦ホールディングス	4.9	7.9	13,556
サンゲツ	4.1	6.5	10,374
ミツウロコグループホールディングス	2.2	3.6	3,852
シナネンホールディングス	0.6	0.9	2,776
伊藤忠エネクス	3.4	5.5	5,555

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンリオ	4.3	7.6	16,628
サンワテクノス	1.1	1.5	1,929
リョーサン	1.7	2.7	5,864
新光商事	2.3	3.7	3,200
トーヨー	0.7	1.1	1,152
三信電気	0.8	1.1	1,628
東陽テクニカ	1.6	2.4	2,520
モスフードサービス	2	3.2	9,664
加賀電子	1.5	2.2	6,360
ソーダニッカ	1.6	2.4	1,968
立花エレクトック	1.1	2	3,062
フォーパル	0.7	1.1	927
P A L T A C	2.4	3.5	14,630
三谷産業	2	2.9	890
太平洋興発	0.6	0.9	565
西本W i s m e t t a cホールディングス	0.3	0.6	1,740
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.1	0.2	388
コーア商事ホールディングス	0.3	1.8	1,062
国際紙パルプ商事	3.6	5.1	1,535
ヤマタネ	0.8	1.1	1,766
丸紅建材リース	0.1	0.2	351
日鉄物産	1.1	1.8	9,090
泉州電業	0.4	0.7	4,298
トラスコ中山	3.5	5.1	12,892
オートバックスセブン	5.6	8.3	11,487
モリト	1.1	1.8	1,227
加藤産業	2.2	3.6	11,754
北恵	0.4	0.6	499
イノテック	0.8	1.5	2,107
イエローハット	2.9	4.3	6,828
J Kホールディングス	1.4	2	2,140
日伝	1.4	2	4,440
北沢産業	1.1	1.6	368
杉南商事	0.8	1.2	2,613
因幡電機産業	4.3	6.6	17,496
東テク	0.5	0.8	1,954
ミスミグループ本社	19	31	113,925
アルテック	1.1	1.6	403

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タキヒヨー	0.5	0.7	966
蔵王産業	0.3	0.5	891
スズケン	6.4	9.6	32,016
ジェコス	1	1.7	1,368
グローセル	1.5	2.9	1,189
小売業 (4.2%)			
ローソン	3.8	5.5	27,417
サンエー	1.3	1.9	7,790
カワチ薬品	1.2	1.9	4,240
エービーシー・マート	2.4	3.9	21,177
ハードオフコーポレーション	0.6	1.1	803
アスクル	1.6	4	5,496
ゲオホールディングス	2.7	3.3	3,834
アダストリア	2.1	2.7	4,476
ジーフット	0.9	1.5	454
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	0.2	0.4	154
くら寿司	0.9	2.6	8,931
キャンドウ	0.7	1.2	2,516
アイケイ	—	0.7	246
バルグループホールディングス	1.5	2.2	3,502
エディオン	7	11.3	12,068
サーラコーポレーション	3.1	5	3,140
ワッツ	0.7	1.2	825
ハローズ	0.6	1.1	3,033
フジオフードグループ本社	1.3	2.1	2,643
あみやき亭	0.3	0.6	1,723
ひらまつ	2.8	5.2	925
大黒天物産	0.4	0.8	3,632
ハニーズホールディングス	1.3	2	2,022
ファーマライズホールディングス	0.4	0.6	433
アルベン	1.2	1.9	3,714
ハブ	0.4	0.8	440
クオールホールディングス	2.2	3	3,942
ジーンズホールディングス	0.8	1.7	11,730
ビックカメラ	9	14.6	14,673
DCMホールディングス	9.3	15.2	16,431
ベッパーフードサービス	1.6	3.4	1,169
Monotaro	10.8	31.2	57,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京一番フーズ	0.4	0.6	352
DDホールディングス	0.6	1.3	689
きちりホールディングス	0.4	0.7	246
アークランドサービスホールディングス	1.3	1.8	3,868
J. フロント リテイリング	18.1	29.5	29,765
ドトール・日レスホールディングス	2.2	4.3	6,634
マツキヨココカラ&カンパニー	6.3	15.2	59,128
ブロンコビリー	0.8	1.4	2,987
Z O Z O	10.4	17	47,532
トレジャー・ファクトリー	0.4	0.7	562
物語コーポレーション	0.4	1.3	8,021
ココカラファイン	1.6	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	26.5	43.2	38,188
H a m e e	0.5	0.6	601
マーケットエンタープライズ	—	0.2	144
ウエルシアホールディングス	9	13	41,470
クリエイトSDホールディングス	2.6	3.6	11,124
丸善CH I ホールディングス	1.8	2.9	1,044
ミサワ	0.3	0.5	350
ティーライフ	0.2	0.3	403
エー・ビーホールディングス	0.3	0.5	219
チムニー	0.5	0.8	920
シュッピン	1	2.1	2,339
オイシックス・ラ・大地	1.5	3.5	7,969
ネクステージ	2.6	5	14,395
ジョイフル本田	4.4	7.2	11,044
鳥貴族ホールディングス	0.4	0.9	1,504
ホットランド	1.1	1.8	2,183
すかいらーくホールディングス	17	31.9	47,212
S F Pホールディングス	0.9	1.2	1,676
綿半ホールディングス	1.1	1.9	2,409
ヨシックスホールディングス	0.2	0.5	957
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	4.4	7.2	7,610
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.8	1.3	1,359
BEENOS	0.7	1.2	2,214
あさひ	1.1	2	2,792
日本調剤	0.9	1.5	1,987
コスモス薬品	1.3	2.5	36,675

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トーエル	0.7	1.2	1,000
オンリー	0.3	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	59.4	96.6	510,337
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	8.2	13.1	9,366
ツルハホールディングス	3.3	5.4	51,678
サンマルクホールディングス	1.2	1.9	2,783
フェリシモ	0.3	0.5	591
トリドールホールディングス	3.8	6.1	13,578
TOKYO BASE	1.4	2.3	1,025
ウイルプラスホールディングス	0.2	0.4	400
JMホールディングス	1.1	1.7	2,714
サツドラホールディングス	0.2	1.1	680
アレンザホールディングス	0.8	1.9	2,027
串カツ田中ホールディングス	0.4	0.7	1,425
パロックジャパンリミテッド	1.1	1.7	1,535
クスリのアオキホールディングス	1.4	2.5	17,200
力の源ホールディングス	0.7	1.3	698
FOOD & LIFE COMPANIES	8.3	14.4	48,528
メディカルシステムネットワーク	1.5	2.4	1,221
一家ホールディングス	—	0.5	262
藤久ホールディングス	—	0.6	436
はるやまホールディングス	0.7	1.2	592
ノジマ	2.7	4	9,200
カッパ・クリエイト	2.1	3.5	4,676
ライトオン	1.1	1.8	1,251
ジーンズメイト	0.5	—	—
良品計画	20.2	28.4	44,872
三城ホールディングス	1.6	3	690
アドヴァングループ	2.3	2.5	2,435
アルビス	0.6	0.8	1,738
コナカ	1.8	2.9	991
ハウス オブ ローゼ	0.2	0.3	500
G-7ホールディングス	0.9	2.7	3,801
イオン北海道	2	4.3	4,631
コジマ	2.6	4.2	2,221
ヒマラヤ	0.5	0.9	895
コーナン商事	2.2	3.5	11,847
エコス	0.6	0.9	1,778

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワタミ	1.8	3	2,637
マルシェ	0.4	0.6	244
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	33.4	49.4	75,927
西松屋チェーン	3.3	5.4	7,597
ゼンショーホールディングス	7.3	12	32,784
幸楽苑ホールディングス	1	1.6	2,107
ハークスレイ	0.3	1	464
サイゼリヤ	2.3	3.7	9,668
VTホールディングス	6.3	9.3	4,175
魚力	0.4	0.7	1,400
ポプラ	0.4	0.6	79
フジ・コーポレーション	0.4	1.3	1,476
ユナイテッドアローズ	1.6	2.6	4,659
ハイデイ日高	2.2	3.6	5,922
YU-WA Creation Holdings	1	1.4	282
コロワイド	5	10.1	16,452
ピーシーデボコーポレーション	2	2.9	838
沓番屋	1.1	1.7	7,871
トップカルチャー	0.6	0.9	250
P L A N T	0.4	0.6	406
スギホールディングス	3	4.9	34,104
薬王堂ホールディングス	0.7	1.2	2,760
ヴィア・ホールディングス	1.9	3.1	452
スクロール	2.3	3.8	3,169
ヨンドシーホールディングス	1.5	2.3	4,006
木曽路	2	3.3	7,253
S R S ホールディングス	1.8	3.4	2,611
千趣会	2.8	4.5	1,647
タカキュー	1.3	1.8	190
リテールパートナーズ	2	3	3,597
ケーヨー	3.1	4.6	3,919
上新電機	1.8	2.8	5,773
日本瓦斯	2.3	12	17,736
ロイヤルホールディングス	2.6	4.2	7,509
東天紅	0.1	0.2	190
いなげや	1.9	3.1	4,259
島忠	2.9	—	—
チヨダ	1.6	2.4	1,809

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライフコーポレーション	1.2	2.3	7,026
リンガーハット	1.9	3	6,681
MrMaxHD	2.1	3.1	1,856
テンアライド	1.4	2.4	736
AOKIホールディングス	3	4.8	2,875
オークワ	2.4	3.9	3,537
コメリ	2.3	3.8	9,686
青山商事	3.1	5.1	3,355
しまむら	1.8	2.9	29,986
はせがわ	0.8	1.3	373
高島屋	11.1	18	19,314
松屋	3.1	5	3,505
エイチ・ツー・オー リテイリング	7.2	11.7	9,161
近鉄百貨店	0.6	0.9	2,346
丸井グループ	13.9	19.5	41,515
アクシアル リテイリング	1.3	1.9	6,184
井筒屋	0.9	1.2	450
イオン	58.4	95	241,917
イズミ	3.1	4.5	14,400
平和堂	3.1	4.6	8,809
フジ	1.8	3	5,637
ヤオコー	1.7	2.8	18,452
ゼビオホールディングス	1.8	3.4	3,002
ケーズホールディングス	14.6	22.8	25,285
Olympicグループ	0.8	1.3	891
日産東京販売ホールディングス	2.3	3.6	810
シルバーライフ	0.2	0.5	515
一家ダイニングプロジェクト	0.2	—	—
Genky DrugStores	0.7	1.1	4,554
ナルミヤ・インターナショナル	0.3	0.6	699
ブックオフグループホールディングス	0.9	1.4	1,426
ギフト	0.1	0.4	910
アインホールディングス	1.9	3.6	20,880
元気寿司	0.4	0.7	1,708
ヤマダホールディングス	46.2	90.3	35,307
アークランドサカモト	2.4	3.9	6,013
ニトリホールディングス	6.6	9.8	164,983
グルメ杵屋	1.1	2	1,952

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛眼	1.2	1.7	300
ケーユーホールディングス	0.8	1.3	1,275
吉野家ホールディングス	5	8.6	20,691
松屋フーズホールディングス	0.7	1.2	4,272
サガミホールディングス	2	3.8	3,978
関西スーパーマーケット	1.3	1.9	1,936
王将フードサービス	1.1	1.6	9,376
ブレナス	1.7	2.8	5,516
ミニストップ	1.1	1.8	2,640
アークス	3.1	4.7	10,025
パローホールディングス	3.4	5.5	12,023
藤久	0.3	—	—
ベルク	0.7	1.1	5,962
大庄	0.8	1.3	1,294
ファーストリテイリング	2	3.3	224,400
サンドラッグ	5.7	9.3	27,183
サックスパー ホールディングス	1.3	2.3	1,184
ヤマザワ	0.4	0.6	950
やまや	0.3	0.5	1,212
ペルーナ	3.3	5.3	3,789
銀行業 (5.3%)			
島根銀行	0.4	0.8	439
じもとホールディングス	1	1.8	1,173
めぶきフィナンシャルグループ	79	128.4	32,742
東京きらぼしフィナンシャルグループ	2.1	3.1	4,876
九州フィナンシャルグループ	33.3	50.5	22,321
ゆうちょ銀行	43.1	58.3	64,713
富山第一銀行	3.6	5.9	1,781
コンコルディア・フィナンシャルグループ	86.8	141.2	66,222
西日本フィナンシャルホールディングス	10.1	16.1	12,815
関西みらいフィナンシャルグループ	10.1	—	—
三十三フィナンシャルグループ	1.4	2.3	3,498
第四北越フィナンシャルグループ	2.6	4	10,440
ひろぎんホールディングス	22.4	36.5	25,623
おきなわフィナンシャルグループ	—	2.2	4,936
十六フィナンシャルグループ	—	3.3	7,477
北國フィナンシャルホールディングス	—	2.3	6,557
新生銀行	11.2	16.1	33,697

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
あおぞら銀行	9.1	13.8	35,314
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,039.8	1,550.2	1,044,214
りそなホールディングス	166.7	281.5	136,077
三井住友トラスト・ホールディングス	28.7	46.7	187,360
三井住友フィナンシャルグループ	105.1	171.1	701,338
千葉銀行	50.7	82.5	60,060
群馬銀行	29.2	47.5	17,765
武蔵野銀行	2.3	3.7	6,759
千葉興業銀行	4.2	5.8	1,583
筑波銀行	6.4	9.6	1,776
七十七銀行	5.1	7.8	10,787
青森銀行	1.2	1.9	3,583
秋田銀行	1	1.6	2,728
山形銀行	1.7	2.8	2,592
岩手銀行	1	1.6	3,081
東邦銀行	13.6	20.7	4,409
東北銀行	0.7	1.2	1,212
みちのく銀行	1	1.6	1,377
ふくおかフィナンシャルグループ	12.8	20.8	45,864
静岡銀行	37	60.2	54,842
十六銀行	1.9	—	—
スルガ銀行	15.6	21.7	11,001
八十二銀行	36.7	55.7	22,725
山梨中央銀行	1.8	2.7	2,492
大垣共立銀行	3	4.9	9,858
福井銀行	1.3	2.1	2,912
北國銀行	1.5	—	—
清水銀行	0.6	1	1,585
富山銀行	0.3	0.4	770
滋賀銀行	3	4.6	10,000
南都銀行	2.5	3.9	7,488
百五銀行	13.7	23.7	8,366
京都銀行	5.4	8.9	46,903
紀陽銀行	5.4	8.4	12,054
ほくほくフィナンシャルグループ	10.1	15.4	13,783
山陰合同銀行	9	14.7	9,452
中国銀行	13.1	19.8	18,513
鳥取銀行	0.5	0.8	935

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊予銀行	21.7	32.8	19,286
百十四銀行	1.6	2.6	4,123
四国銀行	2.3	3.8	2,986
阿波銀行	2.5	3.8	8,424
大分銀行	0.9	1.4	2,695
宮崎銀行	1	1.5	3,124
佐賀銀行	0.9	1.4	2,083
沖縄銀行	1.4	—	—
琉球銀行	3.5	5.4	4,266
セブン銀行	50.8	73.4	17,909
みずほフィナンシャルグループ	206.5	316.1	488,532
高知銀行	0.6	0.9	689
山口フィナンシャルグループ	19	28.8	20,246
長野銀行	0.5	0.8	972
名古屋銀行	1.1	1.8	5,160
北洋銀行	22.9	37.3	9,474
愛知銀行	0.5	0.9	4,230
中京銀行	0.6	0.9	1,561
大光銀行	0.5	0.8	1,080
愛媛銀行	2.1	3.5	3,164
トマト銀行	0.6	0.9	953
京葉銀行	6.5	10.5	4,935
栃木銀行	7.4	11.9	2,594
北日本銀行	0.5	0.8	1,266
東和銀行	2.7	4.3	2,274
福島銀行	1.4	2.8	697
大東銀行	0.8	1.2	886
トモニホールディングス	11.8	19.1	6,169
フィデアホールディングス	14.9	2.3	3,171
池田泉州ホールディングス	17.5	28.5	5,130
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	4.7	8.3	5,419
ジャパンインベストメントアドバイザー	0.8	1.9	1,985
マーキュリアインベストメント	0.6	—	—
マーキュリアホールディングス	—	1	510
S B I ホールディングス	17.5	30.5	88,877
日本アジア投資	1.3	1.9	343
ジャフコ グループ	2.3	3.1	17,980

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和証券グループ本社	122	185.1	127,607
野村ホールディングス	267.5	377.4	190,511
岡三証券グループ	13	19.4	7,372
丸三証券	4.5	7.3	3,869
東洋証券	5.5	8.1	1,198
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	17.5	28.4	11,360
光世証券	0.4	0.5	242
水戸証券	4.4	6.6	1,808
いちよし証券	2.8	4.6	3,100
松井証券	8.7	12.1	9,595
マネックスグループ	11.2	20.2	11,716
極東証券	2	3.3	2,455
岩井コスモホールディングス	1.4	2.3	3,141
アイザワ証券グループ	2.7	4.1	3,710
マネーパートナーズグループ	1.6	2.6	556
スパークス・グループ	7	11.4	2,998
小林洋行	0.5	0.7	150
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	5.4	24.9	49,999
SOMPOホールディングス	28.6	40.6	212,500
アニコム ホールディングス	5.1	7.6	5,175
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	39.7	55.4	217,223
第一生命ホールディングス	86	121.7	305,162
東京海上ホールディングス	53.7	81.4	544,403
T&Dホールディングス	45.4	64.2	105,223
アドバンスクリエイト	0.3	1.2	1,233
その他金融業 (1.2%)			
全国保証	4.3	5.9	30,621
あんしん保証	—	0.7	200
ジェイリース	0.4	0.8	1,392
イントラスト	0.5	1	700
日本モーゲージサービス	0.6	1.4	1,489
C a s a	0.5	0.9	786
アルヒ	2.4	3.6	4,071
プレミアグループ	0.8	1.2	4,026
クレディセゾン	10.6	15.9	20,240
芙蓉総合リース	1.6	2.6	19,760
みずほリース	2.3	3.8	12,103

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京センチュリー	3.1	4.8	26,832
日本証券金融	6.7	9.7	8,836
アイフル	23.2	41.5	13,861
リコーリース	1.2	2.2	8,261
イオンフィナンシャルサービス	9.3	13.4	16,214
アコム	30.6	48.8	15,713
ジャックス	1.7	2.7	8,316
オリエントコーポレーション	41.1	67	8,442
日立キャピタル	3.6	—	—
オリックス	94.3	150.1	355,737
三菱HCキャピタル	38.6	91.3	54,232
九州リースサービス	0.7	1.2	699
日本取引所グループ	43.6	62.6	142,696
イー・ギャランティ	1.7	3.6	6,573
アサックス	0.8	1.3	898
NECキャピタルソリューション	0.6	1	2,025
不動産業 (1.9%)			
いちご	19.3	27.5	8,085
日本駐車場開発	15.1	27.1	3,550
スター・マイカ・ホールディングス	0.8	1.3	1,751
SREホールディングス	—	0.6	2,784
ADワークスグループ	2.9	5	675
ヒューリック	32.2	59	61,537
三栄建築設計	0.6	1	1,544
野村不動産ホールディングス	9.2	12.8	33,497
三重交通グループホールディングス	3.1	5	2,290
サムティ	2.2	4	8,360
ディア・ライフ	2.1	3.2	1,657
コーセーアールイー	0.4	0.7	500
地主	1	1.6	2,716
プレサンスコーポレーション	2.5	3.2	6,716
THEグローバル社	0.7	1.5	258
ハウスコム	0.3	0.4	490
日本管理センター	0.8	1.2	1,147
サンセイランディック	0.4	0.7	562
エストラスト	0.2	0.3	176
フージャースホールディングス	3	3.2	2,166
オープンハウスグループ	4.8	7.9	45,662

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東急不動産ホールディングス	41.3	72.8	47,465
飯田グループホールディングス	12.7	20.6	48,698
イーグランド	0.2	0.4	547
ムゲンエステート	0.9	1.5	721
ビーロット	0.7	1.7	807
ファーストブラザーズ	0.3	0.6	444
A n d D oホールディングス	0.7	1.2	984
シーアールイー	0.4	0.7	1,141
プロパティエージェント	0.2	0.3	456
ケイアイスター不動産	0.5	1.1	7,656
アグレ都市デザイン	0.2	0.4	529
グッドコムアセット	0.7	1.1	1,144
ジェイ・エス・ビー	0.3	0.5	1,430
テンボイノベーション	0.3	0.7	564
グローバル・リンク・マネジメント	0.3	0.4	326
フェイスネットワーク	—	0.2	254
パーク24	8.2	13.3	22,570
バラカ	0.4	0.6	936
宮越ホールディングス	—	0.9	799
三井不動産	73.9	112.7	264,957
三菱地所	106.5	162.4	267,472
平和不動産	2.8	4.2	16,422
東京建物	15	24.4	41,040
ダイビル	3.9	5.8	12,742
京阪神ビルディング	2.4	3.8	5,403
住友不動産	34.2	51.9	179,729
テアオーシー	3	4.4	3,080
東京楽天地	0.2	0.4	1,556
レオパレス21	19.9	25.7	4,420
スターツコーポレーション	2.1	3.4	8,432
フジ住宅	1.8	2.9	1,914
空港施設	1.5	2.5	1,405
明和地所	0.8	1.2	722
ゴールドクレスト	1.2	1.9	3,070
エスリード	0.6	1	1,706
日神グループホールディングス	2.2	4	1,988
日本エスコン	2.8	4.6	3,500
タカラレーベン	7	10.4	3,109

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
A V A N T I A	0.9	1.3	1,080
イオンモール	7.6	12.4	20,286
毎日コムネット	0.4	0.8	556
ファースト住建	0.6	0.9	1,054
ランド	83.5	133.9	1,339
カチタス	3.8	6.1	21,472
トーセイ	2.1	3.4	3,597
穴吹興産	0.3	0.5	953
サンフロンティア不動産	2.1	3.4	3,502
F Jネクストホールディングス	1.3	2.4	2,361
インテリックス	0.4	0.6	372
ランドビジネス	0.5	1	254
サンネクスタグループ	0.5	0.8	825
グランディハウス	1.2	1.7	827
日本空港ビルデング	4.9	9.4	45,637
サービス業 (5.8%)			
明豊ファシリティワークス	0.7	1.1	845
日本工営	1	1.4	4,249
L I F U L L	5.1	7.3	1,576
ミクシィ	2.8	5.5	11,418
ジェイエイシーリクルートメント	1	1.9	3,691
日本M&Aセンターホールディングス	11.3	39.3	72,705
メンバーズ	0.4	0.7	1,468
中広	0.2	0.4	152
UTグループ	2.3	3.5	11,112
アイティメディア	0.6	1.1	1,623
タケエイ	1.6	—	—
E・Jホールディングス	0.6	1.3	1,466
夢真ビーネックスグループ	1.8	6.4	9,984
コシダカホールディングス	3.5	6.4	3,737
アルトナー	0.4	0.6	537
パソナグループ	1.6	2.6	6,676
C D S	0.4	0.6	969
リンクアンドモチベーション	2.7	5.3	2,395
G C A	1.9	—	—
エス・エム・エス	4.6	8.1	25,798
サニーサイドアップグループ	0.5	0.8	560
パーソルホールディングス	14.7	23.9	68,521

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リニカル	0.7	1.3	828
クックパッド	4.6	7.5	1,867
エスクリ	0.5	1.1	360
アイ・ケイ・ケイホールディングス	0.7	1.2	703
学情	0.5	1	981
スタジオアリス	0.7	1.1	2,349
シミックホールディングス	0.7	1.3	1,891
エプコ	0.4	0.5	361
N J S	0.4	0.5	987
総合警備保障	5.9	9.5	41,230
カカココム	10.9	17.6	42,715
アイロムグループ	0.5	0.9	1,361
セントケア・ホールディング	1	1.6	1,187
サイネックス	0.2	0.4	234
ルネサンス	0.8	1.7	1,722
ディップ	2	4.2	14,574
デジタルホールディングス	1	1.7	2,170
新日本科学	1.6	2.9	3,430
ツクイホールディングス	3.5	—	—
キャリアデザインセンター	0.3	0.6	556
ベネフィット・ワン	5.4	8.7	31,581
エムスリー	32.5	42.3	185,993
ツカダ・グローバルホールディング	1.2	1.5	396
プラス	0.2	0.3	184
アウトソーシング	8.4	13.7	18,248
ウェルネット	1.5	2.4	1,010
ワールドホールディングス	0.5	1	2,319
ディー・エヌ・エー	6.2	9.1	16,434
博報堂D Yホールディングス	20.5	33.3	60,073
ぐるなび	2.6	3.9	1,474
タカミヤ	1.6	2.9	1,122
ジャパンベストレスキューシステム	1.2	1.6	1,384
ファンコミュニケーションズ	4	6	2,274
ライク	0.5	0.6	1,102
ビジネス・ブレークスルー	0.6	0.9	365
エスプール	3.8	6.8	7,493
W D Bホールディングス	0.7	1.1	2,982
手間いらず	0.1	0.3	1,338

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ティア	0.9	1.4	610
C D G	0.2	0.3	405
アドウェイズ	—	3.6	2,610
パリュエコマース	1	1.9	6,659
インフォマート	14.9	26.2	19,178
J Pホールディングス	4.6	6.1	1,366
エコナックホールディングス	2.7	4.3	374
E P Sホールディングス	2	—	—
C Lホールディングス	0.4	0.5	594
プレステージ・インターナショナル	5.5	9	6,273
アミューズ	0.8	1.3	2,644
ドリームインキュベータ	0.4	0.6	1,068
クイック	0.9	1.6	1,979
T A C	0.9	1.3	271
ケネディクス	12.7	—	—
電通グループ	16.6	24.7	97,812
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.6	1.1	1,045
びあ	0.4	0.8	2,480
イオンファンタジー	0.6	0.9	1,657
シーティーエス	1.7	2.7	2,043
ネクシィーズグループ	0.4	0.8	544
H. U. グループホールディングス	4.1	6.3	17,847
アルプス技研	1.3	2.1	3,786
サニックス	2.6	4.2	932
ダイオーズ	0.3	0.5	496
日本空調サービス	1.5	2.5	1,950
オリエンタルランド	15.7	28.3	522,276
ダスキン	3.7	5.6	15,192
明光ネットワークジャパン	1.9	2.8	1,565
ファルコホールディングス	0.8	1.1	2,196
秀英予備校	0.3	0.5	207
田谷	0.3	0.4	219
ラウンドワン	4.1	6.7	8,803
リゾートトラスト	6.8	11	20,328
ビー・エム・エル	1.9	3.1	11,082
ワタベウエディング	0.2	—	—
りらいあコミュニケーションズ	2.6	3.5	3,412
リソー教育	6.7	10.9	4,305

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
早稲田アカデミー	0.6	1.3	1,332
ユー・エス・エス	16.5	26.8	50,089
東京個別指導学院	0.5	2.1	1,213
サイバーエージェント	9.1	59	99,297
楽天グループ	68.6	123	121,770
クリーク・アンド・リバー社	0.8	1.3	2,319
モーニングスター	1.6	4.2	2,490
デー・オー・ダブリュー	2.4	4.2	1,234
山田コンサルティンググループ	1	1.2	1,234
セントラルスポーツ	0.5	0.9	2,143
フルキャストホールディングス	1.3	2	4,100
エン・ジャパン	2.6	3.9	10,869
リソルホールディングス	0.2	0.3	1,297
テクノプロ・ホールディングス	2.9	14.3	42,556
アトラグループ	0.3	0.5	129
インターワークス	0.3	0.7	269
アイ・アールジャパンホールディングス	0.6	1.1	5,632
KeepPer 技研	1.1	1.5	2,599
ファーストロジック	0.3	0.5	390
三機サービス	0.3	0.5	488
Gunosy	0.9	1.5	1,069
デザインワン・ジャパン	0.5	0.5	91
イー・ガーディアン	0.6	1	2,731
リブセンス	0.8	1.3	224
ジャパンマテリアル	4.5	7.4	12,017
ベクトル	1.8	3.4	3,342
ウチヤマホールディングス	0.7	1.2	362
チャーム・ケア・コーポレーション	1.3	1.8	2,205
キャリアリンク	0.5	0.9	1,495
IBJ	1.2	2	1,494
アサンテ	0.6	1.1	1,810
N・フィールド	1	—	—
バリュースHR	0.6	1	2,356
M&Aキャピタルパートナーズ	1.2	2	9,280
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.6	0.9	1,343
ERIホールディングス	0.4	0.7	781
アビスト	0.2	0.4	1,158
シグマクシス・ホールディングス	1	1.4	2,958

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウィルグループ	1	1.8	2,214
エスクロー・エージェント・ジャパン	2.2	3.2	547
メドピア	0.7	1.8	5,130
レアジョブ	0.1	0.5	388
リクルートホールディングス	105.5	184.7	1,016,958
エラン	2	3.3	3,234
土木管理総合試験所	0.7	1.1	349
ネットマーケティング	0.6	1.2	486
日本郵政	120.7	312.7	301,943
ベルシステム24ホールディングス	2.5	3.4	4,804
鎌倉新書	1.1	2.7	1,355
SMN	0.3	0.5	312
一蔵	0.2	0.3	117
LITALICO	0.5	—	—
グローバルキッズCOMPANY	0.3	0.4	316
エアトリ	0.8	1.5	3,879
アトラエ	0.4	1.7	2,975
ストライク	0.6	0.9	3,825
ソラスト	4.1	5.9	6,088
セラク	0.5	0.8	901
インソース	1.2	2.3	4,271
ペイカレント・コンサルティング	0.9	1.7	68,255
Orchestra Holdings	0.3	0.5	1,307
アイモバイル	0.5	0.7	780
キャリアインデックス	0.6	0.8	582
MS-Japan	0.5	1	819
船場	0.3	0.5	367
グレイステクノロジー	0.7	3.1	195
ジャパシエレベーターサービスホールディングス	3.4	7.6	12,046
フルテック	0.2	0.3	408
グリーンズ	0.4	0.9	408
ツナググループ・ホールディングス	0.3	0.5	123
GameWith	0.4	0.7	296
ソウルドアウト	0.4	0.6	612
MS&Consulting	0.3	0.3	195
ウェルビー	—	1.6	1,822
エル・ティール・エス	0.1	0.3	710
ミダックホールディングス	0.2	1	2,661

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日総工産	1	1.9	1,497
キュービーネットホールディングス	0.6	1.1	1,829
R P Aホールディングス	1.1	3.4	1,115
スプリックス	0.4	0.7	1,022
マネジメントソリューションズ	0.7	1.2	3,696
ブロード・パートナーズ	0.2	0.5	407
and factory	0.1	0.5	172
テノ.ホールディングス	0.1	0.3	175
フロンティア・マネジメント	0.2	0.6	375
ピアラ	0.1	0.4	226
コプロ・ホールディングス	0.1	0.5	545
ギークス	0.2	0.4	557
カーブスホールディングス	4	6.6	4,501
フォーラムエンジニアリング	0.8	1.7	1,400
ダイレクトマーケティングミックス	0.6	2.8	3,749
ボビンスホールディングス	—	0.6	1,480
L I T A L I C O	—	1.9	5,652
アドバンテッジリスクマネジメント	0.7	1.2	806
リログループ	8.1	13.1	26,750
東祥	0.9	1.8	2,561
T R Eホールディングス	—	3.3	4,636
人・夢・技術グループ	—	1	1,808
エイチ・アイ・エス	2.1	5.3	9,752
ラックランド	0.4	0.7	1,953
共立メンテナンス	2.4	4.3	17,114
イチネンホールディングス	1.6	2.5	3,160
建設技術研究所	0.9	1.4	3,364
スペース	1	1.7	1,497
長大	0.6	—	—
燦ホールディングス	0.6	1	1,509
スバル興業	0.1	0.1	840
東京テアトル	0.6	0.9	1,093
タナベ経営	0.3	0.9	576
ナガワ	0.5	0.8	7,776

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
よみうりランド	0.3	—	—
東京都競馬	1	1.8	7,290
常磐興産	0.6	1	1,370
カナモト	2.6	4.2	9,462
東京ドーム	6	—	—
西尾レントオール	1.4	2.2	6,102
アゴーラ ホスピタリティー グループ	8.2	13.1	275
トランス・コスモス	1.4	3	8,922
乃村工藝社	6.3	10.3	9,609
藤田観光	0.6	1	2,234
K N T - C Tホールディングス	0.9	1.5	1,953
日本管財	1.6	2.6	7,238
トーカイ	1.4	2.1	3,973
白洋舎	0.2	0.3	339
セコム	15.6	23.6	190,853
セントラル警備保障	0.7	1.2	2,755
丹青社	2.8	4.9	3,626
メイテック	1.8	2.9	18,531
応用地質	1.7	2.7	5,586
船井総研ホールディングス	3	4.9	11,990
進学会ホールディングス	0.6	0.8	243
オオバ	1	1.7	1,280
いであ	0.4	0.6	1,028
学究社	0.4	0.8	1,228
ベネッセホールディングス	4.9	8	17,976
イオンディライト	1.8	3	9,375
ナック	0.8	1.1	1,048
ダイセキ	2.5	4.4	20,064
ステップ	0.5	0.9	1,683
合 計	株 数 ・ 金 額	16,340	27,541
	銘柄数<比率>	2,171	2,179
			64,994,960
			<98.9%>

(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。

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	TOPIX	百万円 700	百万円 —

○投資信託財産の構成 (2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 64,994,960	% 98.2
コール・ローン等、その他	1,164,999	1.8
投資信託財産総額	66,159,959	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 (2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,159,959,748
コール・ローン等	1,024,779,977
株式(評価額)	64,994,960,610
未収入金	3,387,000
未収配当金	88,292,161
差入委託証拠金	48,540,000
(B) 負債	430,567,129
未払金	31,355,350
未払解約金	399,209,000
未払利息	2,779
(C) 純資産総額(A-B)	65,729,392,619
元本	47,369,957,599
次期繰越損益金	18,359,435,020
(D) 受益権総口数	47,369,957,599口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,876円

(注) 当ファンドの期首元本額は30,730,895,014円、期中追加設定元本額は48,206,865,463円、期中一部解約元本額は31,567,802,878円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内株式インデックスファンド	25,041,286,185円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	4,201,640,516円
・つみたてバランスファンド	4,127,985,345円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	3,842,266,743円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	2,475,233,060円
・Smart-i TOPIXインデックス	1,809,725,695円
・りそなFT TOPIXインデックス(適格機関投資家専用)	891,112,849円
・りそなFT RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	875,630,730円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	676,460,355円
・TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	523,744,186円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	401,144,554円
・FWりそな国内株式アクティブファンド	309,678,711円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-09	271,319,248円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	243,741,990円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	235,030,002円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	212,377,461円
・りそな・リスクコントロールファンド2020-03	205,373,037円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-06	168,393,273円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-10	166,309,254円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	157,401,716円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-12	100,070,061円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	79,202,813円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	74,574,942円
・DCりそな グローバルバランス	74,010,658円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	54,800,498円
・りそな・リスクコントロールファンド2020-06	34,961,681円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	34,179,896円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	31,795,735円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	18,236,850円
・リスクコントロール・オープン	9,800,999円
・りそなVI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)	9,712,863円
・りそなVI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)	5,761,120円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	5,358,996円
・りそなVI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)	1,635,577円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3876円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,118,895,992
受取配当金	1,119,417,461
その他収益金	361,857
支払利息	△ 883,326
(B) 有価証券売買損益	1,195,480,299
売買益	6,546,045,332
売買損	△ 5,350,565,033
(C) 先物取引等取引損益	54,232,000
取引益	128,205,050
取引損	△ 73,973,050
(D) 保管費用等	△ 4,584
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,368,603,707
(F) 前期繰越損益金	10,257,863,598
(G) 追加信託差損益金	19,675,652,837
(H) 解約差損益金	△13,942,685,122
(I) 計(E+F+G+H)	18,359,435,020
次期繰越損益金(I)	18,359,435,020

(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

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

FWりそな先進国債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな先進国債券アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券
信 託 期 間	2017年1月5日から無期限です。
運 用 方 針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
2期(2018年9月20日)	10,190		0	△2.1	—	99.3	2,773
3期(2019年9月20日)	10,426		0	2.3	1.2	98.5	6,962
4期(2020年9月23日)	10,987		0	5.4	3.1	96.6	6,885
5期(2021年9月21日)	11,381		0	3.6	2.4	97.4	10,147
6期(2022年9月20日)	12,013		0	5.6	0.1	99.8	11,325

(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		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2021年9月21日	11,381		—	2.4	97.4
9月末	11,409		0.2	3.5	96.2
10月末	11,619		2.1	2.5	97.2
11月末	11,475		0.8	0.9	98.8
12月末	11,586		1.8	3.4	96.0
2022年1月末	11,420		0.3	0.4	99.4
2月末	11,226		△1.4	1.3	98.4
3月末	11,607		2.0	2.3	97.4
4月末	11,618		2.1	1.4	98.3
5月末	11,488		0.9	1.2	98.5
6月末	11,775		3.5	1.5	98.2
7月末	11,981		5.3	0.2	99.6
8月末	11,863		4.2	0.2	99.5
(期 末)					
2022年9月20日	12,013		5.6	0.1	99.8

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,381円

期 末：12,013円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 5.6% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末11,381円から当期末12,013円となり、632円の値上がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、主に三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、主要国中央銀行による低金利政策が維持されるなか、経済活動正常化に応じて先進国の長期金利は緩やかに上昇しました。2022年に入ると、主要国中央銀行はインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速させました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが織り込まれ、米10年国債利回りは3.5%台まで上昇しました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）による利上げペースの加速を織り込み、独10年国債利回りは1.9%台まで上昇しました。

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。

米ドルは、日米金融政策の方向性の違いが鮮明となるなか、金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、一時約24年ぶりとなる1米ドル＝144円台をつける場面が見られました。

ユーロは、ウクライナ情勢の先行き不透明感が払拭されないなか、ユーロ圏ではエネルギー供給不安、資金調達環境の悪化、インフレ高進、イタリアの政情不安定化などの悪材料が重なりました。対円では、一時1ユーロ＝145円台まで円安ユーロ高が進行したほか、対米ドルでは、一時1ユーロ＝0.98米ドル台までユーロ安米ドル高が進行する局面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券を追加しました。

Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンドのクラスI2 JPY投資証券

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	35.1%	30.8%	5.0%
ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	21.5%	17.2%	6.2%
グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	26.4%	23.9%	5.1%
ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)*	14.3%	17.5%	7.7%
Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	—	10.5%	6.9%
RM先進国債券マザーファンド	2.4%	0.1%	4.5%

* LM・ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)から名称が変更されました。

※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

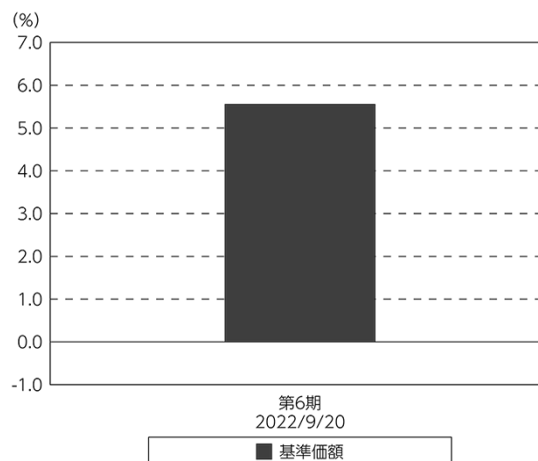
※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

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。

基準価額（期別騰落率）



(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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	2,067

(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

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.033)	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)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.009	(b) 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)	(0)	(0.000)	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)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	42	0.366	
期中の平均基準価額は、11,588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) 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。

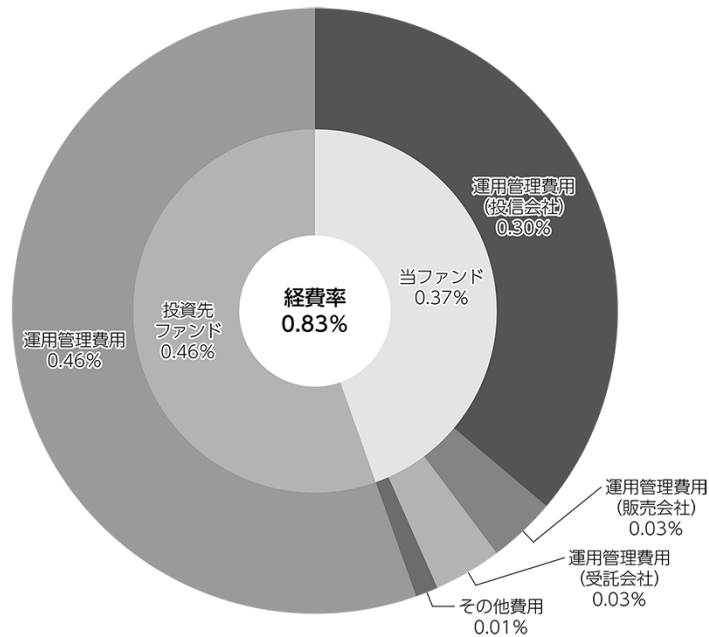
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.83%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.83
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券、投資証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口 千円			口 千円	
	ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	394,296,454	440,000	710,139,184	820,000
	三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	841,427,160	960,000	1,056,814,962	1,240,000
	グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	414,487,130	510,000	504,715,938	600,000
外国(邦貨建)	ブランドワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	604,090,917	820,000	303,927,177	400,000
	Amundi Funds ノイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	11,096	1,109,999	—	—
合 計		2,254,312,757	3,839,999	2,575,597,261	3,060,000

(注) 金額は受け渡し代金。

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
口 千円				口 千円	
RM先進国債券マザーファンド		1,443,881	1,587,000	1,657,561	1,824,000

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国債券アクティブファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券、投資証券	3,839	2,730	71.1	3,060	3,060	100.0

<RM先進国債券マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年9月22日～2022年9月20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（2021年9月22日～2022年9月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2022年9月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
Amundi Funds バイオニア・US・コーポレート・ボンド (クラスI2 JPY)	一	—	11,096	1,186,490	10.5
ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)		1,965,633,681	1,649,790,951	1,944,113	17.2
三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)		3,145,233,972	2,929,846,170	3,485,930	30.8
グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)		2,265,949,634	2,175,720,826	2,704,203	23.9
ブランディワイン外国債券ファンド(FOfs用)(適格機関投資家専用)		1,134,766,447	1,434,930,187	1,983,073	17.5
合 計		8,511,583,734	8,190,299,230	11,303,811	99.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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先進国債券マザーファンド		222,296	8,616	9,787

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	10,117,321	89.0
投資証券	1,186,490	10.4
RM先進国債券マザーファンド	9,787	0.1
コール・ローン等、その他	58,074	0.5
投資信託財産総額	11,371,672	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進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（48,732,939千円）の投資信託財産総額（48,768,915千円）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=143.28円、1カナダドル=108.14円、1メキシコペソ=7.1934円、1ユーロ=143.77円、1英ポンド=163.75円、1スウェーデンクローナ=13.29円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.33円、1ポーランドズロチ=30.4139円、1オーストラリアドル=96.30円、1シンガポールドル=101.80円、1マレーシアリンギット=31.4908円、1中国元=20.4483円、1イスラエルシェケル=41.6324円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年9月22日～2022年9月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,371,672,706
コール・ローン等	58,073,376
投資信託受益証券(評価額)	10,117,321,561
投資証券(評価額)	1,186,490,196
RM先進国債券マザーファンド(評価額)	9,787,573
(B) 負債	46,296,833
未払解約金	25,381,405
未払信託報酬	20,425,052
その他未払費用	490,376
(C) 純資産総額(A－B)	11,325,375,873
元本	9,427,941,682
次期繰越損益金	1,897,434,191
(D) 受益権総口数	9,427,941,682口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,013円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,916,716,704円、期中追加設定元本額は3,437,755,313円、期中一部解約元本額は2,926,530,335円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2013円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,122
支払利息	△ 86,122
(B) 有価証券売買損益	595,969,550
売買益	661,075,457
売買損	△ 65,105,907
(C) 信託報酬等	△ 40,180,765
(D) 当期損益金(A+B+C)	555,702,663
(E) 前期繰越損益金	434,627,595
(F) 追加信託差損益金	907,103,933
(配当等相当額)	(958,982,423)
(売買損益相当額)	(△ 51,878,490)
(G) 計(D+E+F)	1,897,434,191
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,897,434,191
追加信託差損益金	907,103,933
(配当等相当額)	(959,049,666)
(売買損益相当額)	(△ 51,945,733)
分配準備積立金	990,330,258

(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(2,186,858円)、費用控除後の有価証券等損益額(553,515,805円)、信託約款に規定する収益調整金(959,049,666円)および分配準備積立金(434,627,595円)より分配対象収益は1,949,379,924円(1万口当たり2,067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

- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年12月22日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2022年8月23日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド（クラスI2 JPY）」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2017年1月4日設定）	
運用方針	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に投資を行います。 FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。	
主要運用対象	ベビーフンド	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、日本を除く世界主要国の公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 海外債券オープン （適格機関投資家限定）

第5期（決算日：2022年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）」は、去る6月15日に第5期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2017年1月4日	10,000	—	—	—	444.53	—	—	—	10
1期(2018年6月15日)	9,916	0	△0.8		444.54	0.0	97.5	—	2,138
2期(2019年6月17日)	10,250	0	3.4		456.62	2.7	98.0	—	3,764
3期(2020年6月15日)	10,836	0	5.7		485.07	6.2	96.4	—	6,734
4期(2021年6月15日)	11,470	0	5.9		512.01	5.6	96.2	—	6,527
5期(2022年6月15日)	11,418	0	△0.5		505.90	△1.2	92.2	—	7,448

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	F T S E 世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
			騰 落 率 %	騰 落 率 %		
(期 首) 2021年 6 月15日	11,470	—	512.01	—	96.2	—
6 月末	11,359	△1.0	508.66	△0.7	96.0	—
7 月末	11,403	△0.6	513.08	0.2	96.2	—
8 月末	11,402	△0.6	512.29	0.1	97.0	—
9 月末	11,335	△1.2	508.95	△0.6	96.1	—
10月末	11,573	0.9	518.32	1.2	97.5	—
11月末	11,442	△0.2	512.77	0.1	95.7	—
12月末	11,540	0.6	516.73	0.9	96.7	—
2022年 1 月末	11,356	△1.0	507.46	△0.9	96.4	—
2 月末	11,152	△2.8	500.36	△2.3	94.7	—
3 月末	11,555	0.7	514.02	0.4	95.3	—
4 月末	11,605	1.2	514.17	0.4	93.5	—
5 月末	11,523	0.5	512.00	△0.0	94.7	—
(期 末) 2022年 6 月15日	11,418	△0.5	505.90	△1.2	92.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

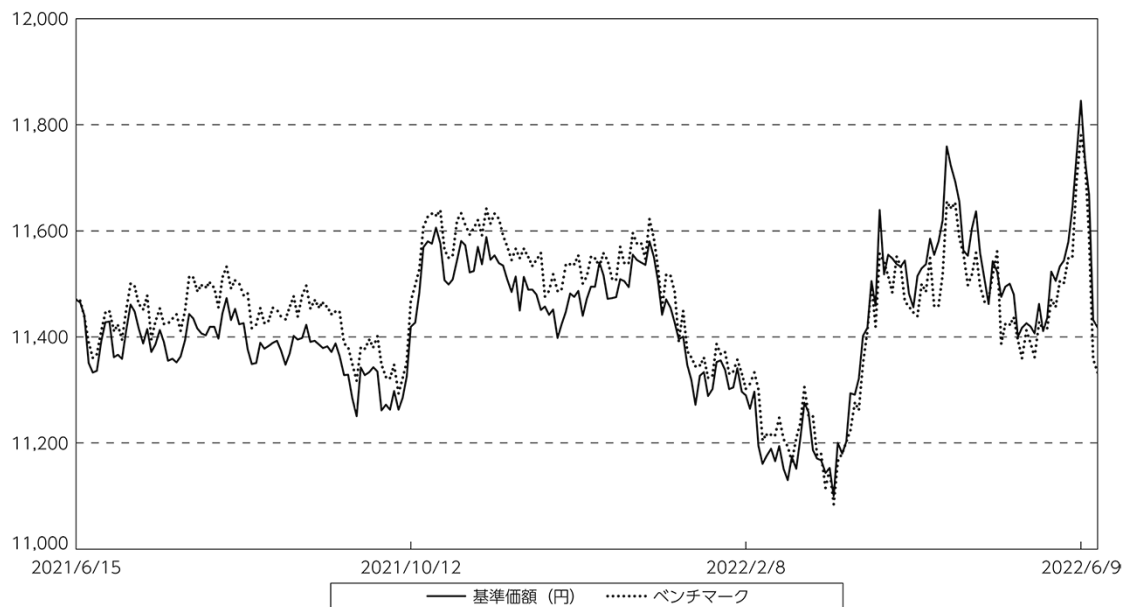
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－1.2%）を0.7%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米欧の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大などをを受けて景気の先行き不透明感が高まったことなどから、期首から2021年8月にかけて低下しました。その後、世界的なインフレ上昇を受けて米国を中心に複数の国で金融政策正常化の前倒し観測が高まったことなどから米独長期金利は上昇しました。結果、期を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

<三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。期を通じて米国の債券デュレーションはベンチマーク比中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期首から2021年6月中旬にかけては同短め、その後は同長めとしました。
- ・欧州においては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じてフランスをベンチマーク比アンダーウェイトで維持した一方、ドイツを同中立からアンダーウェイト、イタリア、スペインを同中立からオーバーウェイトでそれぞれコントロールしました。
- ・カンントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から2021年7月中旬にかけてはベンチマーク比中立からアンダーウェイトでコントロールし、7月下旬から2022年1月上旬にかけては同オーバーウェイト、1月中旬から4月下旬にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。期を通じてユーロは同アンダーウェイトで維持しました。豪ド

ルは期首から７月中旬にかけて同オーバーウェイト、７月下旬から９月にかけては同アンダーウェイトとし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。カナダドル、英ポンド、シンガポールドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、メキシコペソ、ポーランドズロチ、中国元は期を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
＜三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）＞

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（－１．２％）を０．７％上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（プラス要因）

- ・２０２１年１２月から２０２２年４月にかけて、中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

●分配金について

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項 目	第５期
	２０２１年６月１６日～ ２０２２年６月１５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	１,５７４

（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

＜三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）＞

- ・三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

＜三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド＞

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(50)	(0.440)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.025	(b)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)	(3)	(0.023)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	60	0.520	
期中の平均基準価額は、11,425円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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) 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。

○売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15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
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	528,704	1,755,609	253,779	841,609

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,361	百万円 8,024	% 24.1	百万円 33,672	百万円 6,461	% 19.2

平均保有割合 14.0%

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

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022年6月15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
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 1,943,676	千口 2,218,601	千円 7,429,875

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド	千円 7,429,875	% 99.5
コール・ローン等、その他	36,488	0.5
投資信託財産総額	7,466,363	100.0

(注) 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（48,419,243千円）の投資信託財産総額（48,513,109千円）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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝135.01円	1 カナダドル＝104.20円	1 メキシコペソ＝6.5655円	1 ユーロ＝140.80円
1 イギリスポンド＝162.21円	1 スウェーデンクローネ＝13.25円	1 ノルウェークローネ＝13.49円	1 ポーランドズロチ＝30.0938円
1 オーストラリアドル＝93.10円	1 シンガポールドル＝96.95円	1 マレーシアリングギット＝30.5369円	1 中国元＝20.0264円
1 イスラエルシェケル＝38.9423円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,466,363,741
コール・ローン等	36,283,850
三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額)	7,429,875,497
未収入金	204,394
(B) 負債	17,945,772
未払信託報酬	17,874,308
未払利息	25
その他未払費用	71,439
(C) 純資産総額(A－B)	7,448,417,969
元本	6,523,482,654
次期繰越損益金	924,935,315
(D) 受益権総口数	6,523,482,654口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,418円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,690,882,261円
 期中追加設定元本額 1,547,139,503円
 期中一部解約元本額 714,539,110円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,418円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年6月16日～ 2022年6月15日
費用控除後の配当等収益額	89,888,657円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	449,957,363円
分配準備積立金額	487,251,160円
当ファンドの分配対象収益額	1,027,097,180円
1万口当たり収益分配対象額	1,574円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2021年6月16日～2022年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,614
受取利息	54
支払利息	△ 4,668
(B) 有価証券売買損益	13,828,347
売買益	23,985,004
売買損	△ 10,156,657
(C) 信託報酬等	△ 33,382,903
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 19,559,170
(E) 前期繰越損益金	487,251,160
(F) 追加信託差損益金	457,243,325
(配当等相当額)	(449,145,666)
(売買損益相当額)	(8,097,659)
(G) 計(D＋E＋F)	924,935,315
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	924,935,315
追加信託差損益金	457,243,325
(配当等相当額)	(449,957,363)
(売買損益相当額)	(7,285,962)
分配準備積立金	577,139,817
繰越損益金	△109,447,827

- (注) (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) (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) (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。

【お 知 ら せ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

《第22期》決算日2021年12月15日

[計算期間：2020年12月16日～2021年12月15日]

「三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第22期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。 （ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）
主 要 運 用 対 象	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資に制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	純 資 産 額 総
		期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %			
18期(2017年12月15日)	29,913		4.6	462.75	5.4	97.5	—	百万円 44,779
19期(2018年12月17日)	29,150		△2.6	453.56	△2.0	96.4	—	45,158
20期(2019年12月16日)	30,690		5.3	472.22	4.1	95.6	—	44,475
21期(2020年12月15日)	32,650		6.4	497.78	5.4	95.5	—	46,828
22期(2021年12月15日)	33,655		3.1	515.51	3.6	96.0	—	48,104

(注) ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	F T S E 世界国債インデックス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	(除く日本・円ベース)		
(期 首) 2020年12月15日	円 32,650	% —	497.78	% —	% —
12月末	32,598	△0.2	497.33	△0.1	95.3
2021年1月末	32,543	△0.3	496.21	△0.3	94.3
2月末	32,203	△1.4	494.15	△0.7	95.1
3月末	32,926	0.8	501.12	0.7	94.6
4月末	32,894	0.7	502.93	1.0	94.4
5月末	33,316	2.0	510.44	2.5	96.2
6月末	33,182	1.6	508.66	2.2	96.3
7月末	33,326	2.1	513.08	3.1	96.5
8月末	33,338	2.1	512.29	2.9	97.3
9月末	33,154	1.5	508.95	2.2	96.3
10月末	33,863	3.7	518.32	4.1	97.8
11月末	33,492	2.6	512.77	3.0	95.9
(期 末) 2021年12月15日	33,655	3.1	515.51	3.6	96.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

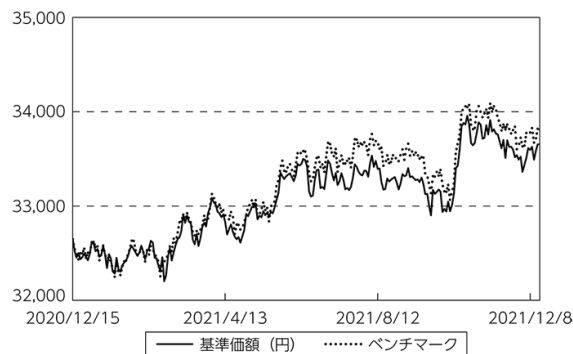
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.6%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は、新型コロナウイルスワクチンの接種進展による景気回復期待の高まりや、世界的なインフレ観測の高まりなどを受けて、緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まったことなどから、2021年5月にかけて上昇しました。8月にかけては、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大などを受けて景気の先行き不透明感が高まったことなどから米独長期金利は低下しましたが、その後、主要国において早期利上げ期待が高まったことなどから米独長期金利は上昇しました。結果、期を通じてみると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・米ドルは、早期利上げ期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇したことなどから対円で上昇しました。ユーロは、景気回復期待の高まりなどから対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2021年1月上旬にかけてベンチマーク比長めとし、その後は同中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期首から5月中旬にかけて同中立から長めでコントロールし、5月下旬から6月中旬にかけては同短め、その後は同長めとしました。
- ・欧州においては、緩和的な欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じてイタリア・スペインをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、ドイツ・フランスを同アンダーウェイトで維持しました。
- ・カンントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から7月中旬にかけてベンチマーク比中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。ユーロは期を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。豪ドルは期首から7月中旬にかけて同オーバーウェイト、7月下旬から9月にかけては同アンダーウェイト、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。英ポンド、カナダドル、シンガポールドル、ノルウェークローネ、メキシコペソ、ポーランドズロチは期を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。中国元は11月に組入を開始し、同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
(マイナス要因)

- ・2021年6月から7月中旬にかけて豪ドル、ポーランドズロチをベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	7	0.022	(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)	(7)	(0.022)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.022	
期中の平均基準価額は、33,072円です。			

(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

(2020年12月16日～2021年12月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 160,132	千アメリカドル 101,045
		特殊債券	—	—
				(5,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 18,996	千カナダドル 17,927
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 147,175	千メキシコペソ 237,793
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券 8,945	8,489
		イタリア	国債証券 34,822	39,573
		フランス	国債証券 17,158	31,035
			社債券 —	—
				(5,000)
		オランダ	国債証券 3,266	3,056
		スペイン	国債証券 6,200	19,057
		ベルギー	国債証券 3,521	4,397
		アイルランド	国債証券 404	—
	国	イギリス	千イギリスポンド 9,087	千イギリスポンド 9,693
		スウェーデン	千スウェーデンクローネ 2,937	千スウェーデンクローネ 8,455
		ノルウェー	千ノルウェークローネ 171,418	千ノルウェークローネ 185,326
		ポーランド	千ポーランドズロチ 56,974	千ポーランドズロチ 53,785
		オーストラリア	千オーストラリアドル 28,254	千オーストラリアドル 32,199
			特殊債券 —	3,775
		シンガポール	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 11,200
		マレーシア	千マレーシアリンギット —	千マレーシアリンギット 1,528
	中国	国債証券	千中国元 110,252	千中国元 —
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル 507

(注) 金額は受渡代金。(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す。

(注) 社債券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

(2020年12月16日～2021年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	26,601	5,707	21.5	26,476	6,430	24.3

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年12月15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
アメリカ	千アメリカドル 190,700	千アメリカドル 199,633	千円 22,718,305	% 47.2	% —	% 15.0	% 12.8	% 19.4
カナダ	千カナダドル 10,700	千カナダドル 11,075	980,665	2.0	—	1.3	0.1	0.7
メキシコ	千メキシコペソ 175,000	千メキシコペソ 180,413	967,682	2.0	—	1.7	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,800	6,501	833,629	1.7	—	1.7	—	—
イタリア	41,300	45,386	5,819,852	12.1	—	6.4	5.7	—
フランス	10,800	11,836	1,517,737	3.2	—	3.2	—	—
オランダ	7,300	7,553	968,622	2.0	—	2.0	—	—
スペイン	19,900	22,730	2,914,737	6.1	—	4.7	1.3	—
ベルギー	6,900	7,439	954,021	2.0	—	2.0	—	—
アイルランド	2,900	3,072	393,953	0.8	—	0.8	—	—
イギリス	千イギリスポンド 15,200	千イギリスポンド 19,983	3,009,313	6.3	—	6.1	—	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 14,000	千スウェーデンクローネ 14,542	181,048	0.4	—	0.2	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,000	千ノルウェークローネ 12,070	150,885	0.3	—	0.0	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 10,700	千ポーランドズロチ 10,508	290,958	0.6	—	0.2	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 24,500	千オーストラリアドル 22,727	1,839,097	3.8	—	3.5	0.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,100	千シンガポールドル 2,249	186,927	0.4	—	0.1	0.3	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 11,100	千マレーシアリンギット 11,543	310,116	0.6	—	0.4	0.2	0.1
中国	千中国元 110,000	千中国元 110,479	1,974,477	4.1	—	2.0	1.4	0.7
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,000	千イスラエルシェケル 5,052	183,288	0.4	—	0.3	—	0.1
合 計	—	—	46,195,322	96.0	—	51.6	23.2	21.3

(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) 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。

(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			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.125 T-NOTE 230915	0.125	6,000	5,949	677,065	2023/9/15
		1.125 T-NOTE 310215	1.125	8,000	7,811	888,991	2031/2/15
		1.25 T-BOND 500515	1.25	500	434	49,396	2050/5/15
		1.375 T-BOND 500815	1.375	1,000	895	101,913	2050/8/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	19,000	19,336	2,200,545	2026/2/15
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	31,000	31,548	3,590,225	2023/5/15
		1.875 T-BOND 510215	1.875	5,500	5,556	632,305	2051/2/15
		2 T-BOND 500215	2.0	500	518	59,011	2050/2/15
		2 T-NOTE 221031	2.0	40,000	40,610	4,621,524	2022/10/31
		2 T-NOTE 250815	2.0	19,000	19,608	2,231,457	2025/8/15
		2.25 T-NOTE 271115	2.25	12,000	12,630	1,437,400	2027/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	13,500	14,090	1,603,453	2024/2/15
		2.875 T-BOND 490515	2.875	200	245	27,945	2049/5/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	7,500	9,156	1,042,003	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	3,000	3,694	420,428	2044/8/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	4,000	5,346	608,438	2040/8/15
	4.75 T-BOND 410215	4.75	5,000	7,445	847,254	2041/2/15	
	特殊債券	0.875 IBRD 300514	0.875	10,000	9,524	1,083,942	2030/5/14
	普通社債券	3.875 COOPERATIEV 220208	3.875	4,000	4,020	457,519	2022/2/8
		7 IBM CORP 251030	7.0	1,000	1,208	137,482	2025/10/30
小 計						22,718,305	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.25 CAN GOVT 230201	0.25	3,700	3,679	325,805	2023/2/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	400	404	35,830	2026/6/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	700	730	64,716	2028/6/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	1,900	1,992	176,414	2051/12/1
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	4,000	4,268	377,898	2029/6/1
小 計						980,665	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	15,000	16,175	86,760	2024/12/5
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	10,000	10,010	53,693	2022/6/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	40,000	40,506	217,265	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	90,000	92,376	495,481	2031/5/29
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	20,000	21,343	114,481	2038/11/18
小 計						967,682	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1.25 BUND 480815	1.25	1,600	2,190	280,944	2048/8/15
		4.75 BUND 400704	4.75	2,200	4,310	552,684	2040/7/4
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 260401	—	10,000	9,949	1,275,874	2026/4/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	1,500	1,483	190,217	2028/3/15
		0.95 ITALY GOVT 300801	0.95	1,000	1,016	130,358	2030/8/1
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	3,000	2,970	380,846	2051/9/1
		1.75 ITALY GOVT 240701	1.75	9,900	10,393	1,332,812	2024/7/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	1,000	1,050	134,752	2024/5/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	2,000	2,305	295,674	2033/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	7,600	8,803	1,128,892	2050/9/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	3,300	4,234	542,991	2028/9/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	2,000	3,177	407,433	2040/9/1
フランス	国債証券	0.75 O.A.T 520525	0.75	4,800	4,960	636,148	2052/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	6,000	6,875	881,589	2036/5/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 310715	—	3,000	3,067	393,386	2031/7/15
		0 NETH GOVT 520115	—	300	295	37,862	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	4,000	4,190	537,374	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	4,500	4,638	594,755	2030/4/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	4,000	3,921	502,876	2050/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,000	1,098	140,899	2026/4/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	7,000	8,514	1,091,812	2033/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	400	691	88,695	2040/7/30
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	3,000	3,865	495,698	2026/7/30
ベルギー	国債証券	0 BEL GOVT 311022	—	3,000	3,008	385,782	2031/10/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	2,800	3,050	391,190	2029/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	700	868	111,430	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	400	511	65,617	2050/6/22
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 301018	0.2	1,000	1,023	131,255	2030/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	400	407	52,218	2035/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	1,500	1,641	210,479	2029/5/15
小 計						13,402,555	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 230131	0.125	500	499	75,207	2023/1/31
		1.25 GILT 411022	1.25	4,800	5,056	761,480	2041/10/22
		1.75 GILT 490122	1.75	1,500	1,804	271,684	2049/1/22
		4.25 GILT 551207	4.25	1,900	3,815	574,601	2055/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	4,500	6,110	920,157	2030/12/7
	特殊債券	6 EIB 281207	6.0	2,000	2,697	406,181	2028/12/7
小 計						3,009,313	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	3,000	2,997	37,317	2031/5/12
		0.75 SWD GOVT 280512	0.75	5,000	5,238	65,213	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	6,000	6,306	78,517	2026/11/12
小 計						181,048	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	1,000	994	12,428	2030/8/19
		1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	11,000	11,076	138,457	2026/2/19
小 計						150,885	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.5 POLAND 240425	2.5	7,200	7,127	197,353	2024/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	3,500	3,380	93,605	2029/10/25
小 計						290,958	

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	
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	千円	
	国債証券	0.5 AUST GOVT 260921	0.5	1,200	1,158	93,715	2026/9/21
		1.75 AUST GOVT 510621	1.75	18,800	16,786	1,358,358	2051/6/21
	特殊債券	1.7 EIB 241115	1.7	1,000	1,014	82,059	2024/11/15
		3.2 INTL FINAN 271018	3.2	3,500	3,768	304,963	2027/10/18
小 計						1,839,097	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	1,500	1,564	129,994	2025/6/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	600	685	56,933	2046/3/1
小 計						186,927	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.882 MALAYSIAGOV 220310	3.882	1,500	1,506	40,480	2022/3/10
		3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	4,000	4,091	109,929	2029/8/15
		3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	3,000	3,101	83,313	2026/11/30
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	2,600	2,843	76,392	2043/9/30
小 計						310,116	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	2.56 CHINA GOVT 231021	2.56	20,000	20,032	358,022	2023/10/21
		2.69 CHINA GOVT 260812	2.69	37,000	37,003	661,316	2026/8/12
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	20,000	20,044	358,238	2028/10/14
		3.02 CHINA GOVT 310527	3.02	33,000	33,398	596,900	2031/5/27
小 計						1,974,477	
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		
	国債証券	0.75 ISRAEL FIXED 220731	0.75	1,000	1,007	36,554	2022/7/31
		1 ISRAEL FIXED B0 300331	1.0	4,000	4,044	146,733	2030/3/31
小 計						183,288	
合 計						46,195,322	

(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

(2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,195,322	95.8
コール・ローン等、その他	2,035,558	4.2
投資信託財産総額	48,230,880	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（48,050,658千円）の投資信託財産総額（48,230,880千円）に対する比率は99.6%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝113.80円	1 カナダドル＝88.54円	1 メキシコペソ＝5.3637円	1 ユーロ＝128.23円
1 イギリスポンド＝150.59円	1 スウェーデンクローネ＝12.45円	1 ノルウェークローネ＝12.50円	1 ボーランドズロチ＝27.6885円
1 オーストラリアドル＝80.92円	1 シンガポールドル＝83.09円	1 マレーシアリンギット＝26.8658円	1 中国元＝17.8719円
1 イスラエルシェケル＝36.2789円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,140,552,506
コール・ローン等	1,203,688,692
公社債(評価額)	46,195,322,835
未収入金	1,520,372,836
未収利息	194,035,171
前払費用	27,132,972
(B) 負債	1,036,373,442
未払金	909,960,958
未払解約金	126,412,392
未払利息	92
(C) 純資産総額(A－B)	48,104,179,064
元本	14,293,258,082
次期繰越損益金	33,810,920,982
(D) 受益権総口数	14,293,258,082口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,655円

<注記事項>

- ①期首元本額 14,342,494,401円
期中追加設定元本額 1,440,394,320円
期中一部解約元本額 1,489,630,639円
また、1口当たり純資産額は、期末33,655円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

三菱ＵＦＪ 海外債券オープン	4,407,904,948円
三菱ＵＦＪ 海外債券オープン（3ヵ月決算型）	3,591,685,232円
三菱ＵＦＪ バランスインカムオープン（毎月決算型）	3,360,686,872円
三菱ＵＦＪ 国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）	1,826,520,234円
三菱ＵＦＪ ＤＣ金利連動アロケーション型バランスファンド	580,848,266円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA（適格機関投資家限定）	158,435,812円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50	59,012,764円
三菱ＵＦＪ 海外債券オープンVA（適格機関投資家限定）	56,752,042円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA（適格機関投資家限定）	42,546,298円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 25	27,213,588円
三菱ＵＦＪ グローバルバランス（積極型）	23,077,222円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA（適格機関投資家限定）	19,188,450円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 75	16,556,503円
三菱ＵＦＪ グローバルバランス（安定型）	16,125,206円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 60型	14,845,827円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定成長型）	13,398,089円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	11,240,568円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 40型	11,009,369円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	10,835,450円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）	8,137,035円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型）	7,134,822円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定型）	6,599,819円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 20型	5,987,550円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型）	4,844,087円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（積極型）	3,917,855円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）	2,979,349円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）	2,593,632円
三菱ＵＦＪ グローバルバランスVA	1,145,334円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	1,080,877円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	954,982円
合計	14,293,258,082円

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	904,453,216
受取利息	906,146,510
支払利息	△ 1,693,294
(B) 有価証券売買損益	563,185,948
売買益	3,049,947,179
売買損	△ 2,486,761,231
(C) 保管費用等	△ 10,602,324
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,457,036,840
(E) 前期繰越損益金	32,485,982,060
(F) 追加信託差損益金	3,298,679,238
(G) 解約差損益金	△ 3,430,777,156
(H) 計(D+E+F+G)	33,810,920,982
次期繰越損益金(H)	33,810,920,982

- (注) (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) (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) (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】

「ＦＴＳＥ世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日2021年12月6日)

作成対象期間(2020年12月8日～2021年12月6日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	ー	
信託期間	2017年1月4日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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	運用による収益は、期中に分配を行なわず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2017年1月4日	10,000	—	100.00	—	—	1
1期(2017年12月6日)	10,246	2.5	104.09	95.4	△3.2	2,134
2期(2018年12月6日)	10,059	△1.8	101.61	94.4	△0.2	5,101
3期(2019年12月6日)	10,389	3.3	105.44	88.9	△3.0	3,913
4期(2020年12月7日)	10,878	4.7	111.43	92.3	14.7	4,913
5期(2021年12月6日)	11,177	2.7	116.00	92.6	△14.7	3,813

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2020年12月7日	10,878	—	111.43	92.3	14.7
12月末	10,952	0.7	112.06	91.4	15.4
2021年1月末	10,947	0.6	111.93	96.3	16.9
2月末	10,903	0.2	110.90	91.1	20.0
3月末	11,098	2.0	113.38	88.0	21.3
4月末	11,120	2.2	113.37	87.8	18.0
5月末	11,248	3.4	114.83	90.0	18.3
6月末	11,158	2.6	114.70	91.1	3.7
7月末	11,192	2.9	115.48	88.6	△20.4
8月末	11,182	2.8	115.46	88.8	△20.1
9月末	11,122	2.2	114.68	92.7	△24.3
10月末	11,342	4.3	117.12	95.0	△27.0
11月末	11,182	2.8	115.84	93.6	△11.2
(期 末)					
2021年12月6日	11,177	2.7	116.00	92.6	△14.7

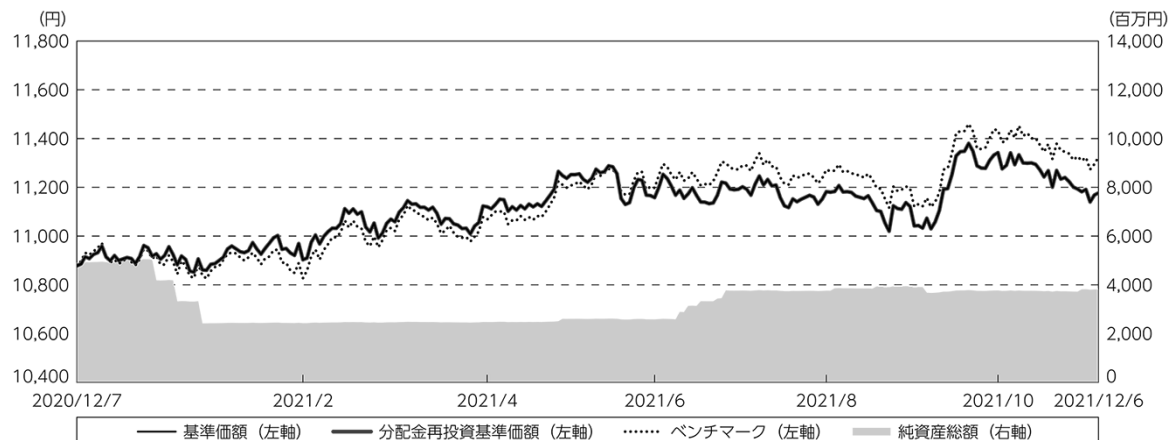
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年12月7日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(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

基準価額は、期首の10,878円から期末には11,177円となり、値上がり額は299円となりました。

（上昇）債券からの利息収入。

（上昇）米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

（下落）米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国市場では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や民主党新政権下における大規模な追加経済対策により力強い景気回復を遂げたこと、また、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の金融政策正常化が市場で意識されたことなどから、債券利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、新型コロナウイルスのワクチン接種ペースの加速を背景として回復の遅れていたサービス業に持ち直しが見られたことや、世界的な金融政策正常化期待の高まりから、債券利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

年明け以降、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展が世界的に見られる中で、順調な景気回復の継続が市場で意識されやすくなったことなどから、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション※＞

期末ではベンチマーク対比で短めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

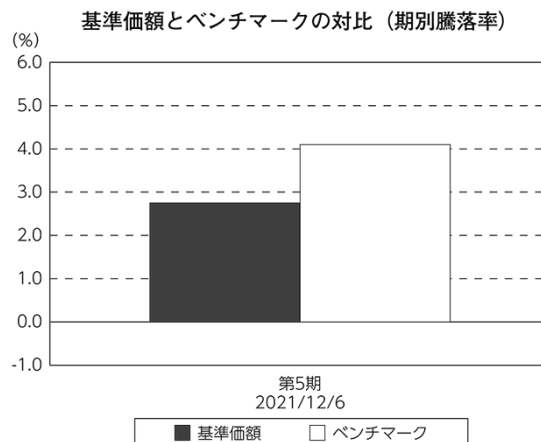
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークの+4.1%を1.4ポイント下回りました。

（主なプラス要因）

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

（主なマイナス要因）

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



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

◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

〔ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）〕

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、大規模な財政政策をはじめとした景気刺激策に支えられて景気回復が継続することで、債券利回りには上昇圧力がかけやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を長期にわたって継続することで、債券利回りには低下（価格は上昇）圧力がかけると予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月8日～2021年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.488	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(49)	(0.439)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(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)	(1)	(0.012)	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)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	57	0.513	
期中の平均基準価額は、11,120円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 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

(2020年12月8日～2021年12月6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
海外アクティブ債券マザーファンド	769,545	1,664,800	1,349,677	2,850,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月8日～2021年12月6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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年12月8日～2021年12月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年12月6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
海外アクティブ債券マザーファンド	2,337,091	1,756,958	3,812,248

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外アクティブ債券マザーファンド	3,812,248	99.7
コール・ローン等、その他	10,201	0.3
投資信託財産総額	3,822,449	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ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（44,818,899千円）の投資信託財産総額（46,962,706千円）に対する比率は95.4%です。

*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＝113.08円、1カナダドル＝88.09円、1英ポンド＝149.66円、1スウェーデンクローナ＝12.34円、1ノルウェークローネ＝12.34円、1ユーロ＝127.70円、1ズロチ＝27.7747円、1シンガポールドル＝82.46円、1リンギ＝26.7137円、1豪ドル＝79.37円、1新シェケル＝35.6999円、1メキシコペソ＝5.3155円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月6日現在)

○損益の状況 (2020年12月8日～2021年12月6日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,822,449,408
コール・ローン等	10,200,679
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	3,812,248,729
(B) 負債	8,650,552
未払信託報酬	8,611,897
未払利息	6
その他未払費用	38,649
(C) 純資産総額(A－B)	3,813,798,856
元本	3,412,217,549
次期繰越損益金	401,581,307
(D) 受益権総口数	3,412,217,549口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,177円

(注) 期首元本額は4,516,766,305円、期中追加設定元本額は1,495,748,414円、期中一部解約元本額は2,600,297,170円、1口当たり純資産額は1,1177円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,612,167円。('20年11月17日～'21年11月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,678
支払利息	△ 2,678
(B) 有価証券売買損益	77,571,160
売買益	85,940,571
売買損	△ 8,369,411
(C) 信託報酬等	△ 15,956,487
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	61,611,995
(E) 前期繰越損益金	151,655,111
(F) 追加信託差損益金	188,314,201
(配当等相当額)	(255,691,306)
(売買損益相当額)	(△ 67,377,105)
(G) 計(D＋E＋F)	401,581,307
次期繰越損益金(G)	401,581,307
追加信託差損益金	188,314,201
(配当等相当額)	(255,691,306)
(売買損益相当額)	(△ 67,377,105)
分配準備積立金	213,269,784
繰越損益金	△ 2,678

*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。

*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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年12月6日現在）

<海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(21,542,691千口)の内容です。

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
アメリカ	千米ドル 83,200	千米ドル 86,319	千円 9,760,994	% 20.9	% —	% 6.1	% 14.8	% —
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 13,111	1,155,025	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 19,118	2,861,287	6.1	—	4.1	0.9	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 41,923	517,334	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,166	532,049	1.1	—	1.1	—	—
イタリア	86,500	95,351	12,176,376	26.0	—	8.7	3.5	13.8
フランス	42,000	50,392	6,435,156	13.8	—	13.8	—	—
スペイン	18,400	21,889	2,795,345	6.0	—	5.0	1.0	—
ベルギー	500	844	107,853	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 44,000	千ズロチ 42,235	1,173,081	2.5	—	—	—	2.5
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,439	448,499	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 26,000	千リンギ 26,223	700,521	1.5	—	1.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,468	672,176	1.4	—	1.1	—	0.3
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 6,050	216,009	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 705,000	千メキシコペソ 706,747	3,756,716	8.0	—	—	—	8.0
合 計	—	—	43,308,429	92.7	—	46.0	20.8	25.8

*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。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*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。

(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	2.125	3,000	3,110	351,696	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,446	1,294,315	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	26,500	25,742	2,910,935	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,228	1,156,684	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	10,553	1,193,347	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,333	716,167	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,207	249,571	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,992	338,391	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	8,831	998,673	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,179	246,452	2048/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,695	304,759	2050/5/15	
小 計						9,760,994	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,100	273,166	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	5,031	443,182	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,979	438,676	2030/9/1
小 計						1,155,025	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,030	453,566	2022/3/7
		UK TREASURY	0.5	500	501	75,044	2022/7/22
		UK TREASURY	5.0	2,500	2,861	428,309	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	3,066	458,952	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,436	364,687	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,831	423,744	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,389	656,983	2044/1/22
小 計						2,861,287	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	40,000	41,923	517,334	2028/5/12
小 計						517,334	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,166	532,049	2030/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	20,000	20,180	2,577,011	2022/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	13,000	13,119	1,675,372	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,303	2,209,650	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,678	341,995	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,000	2,155	275,295	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,891	1,007,744	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	7,662	978,462	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	4,500	5,529	706,072	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	10,000	14,733	1,881,404	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,923	245,572	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,175	277,793	2048/3/1
		フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	10,200	10,310
FRANCE (GOVT OF)	1.25			9,000	10,281	1,312,960	2036/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0			6,700	9,114	1,163,877	2048/5/25

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1. 5	5, 500	6, 804	868, 931	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	4, 900	5, 041	643, 862	2052/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	3, 700	5, 286	675, 140	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	3, 553	453, 727	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 6	3, 500	3, 747	478, 549	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	5, 500	6, 010	767, 570	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	3, 000	3, 282	419, 130	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 5	2, 000	2, 057	262, 771	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	2, 622	334, 873	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	708	90, 471	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	3, 461	441, 978	2048/10/31
		ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	515
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	200	328	42, 008	2035/ 3 /28
小 計						22, 046, 781	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	44, 000	42, 235	1, 173, 081	2023/ 4 /25
小 計						1, 173, 081	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2. 875	5, 000	5, 439	448, 499	2029/ 7 / 1
小 計						448, 499	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 844	26, 000	26, 223	700, 521	2033/ 4 /15
小 計						700, 521	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 0	2, 000	2, 001	158, 857	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	2, 000	2, 155	171, 047	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 25	2, 000	2, 101	166, 764	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 500	1, 639	130, 162	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	500	571	45, 344	2047/ 3 /21
小 計						672, 176	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1. 0	6, 000	6, 050	216, 009	2030/ 3 /31
小 計						216, 009	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 5	400, 000	400, 603	2, 129, 409	2022/ 6 / 9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 75	305, 000	306, 143	1, 627, 307	2023/ 3 / 9
小 計						3, 756, 716	
合 計						43, 308, 429	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 1,976		百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	—		6,868
		AU10YR	389		—
		BOBL	—		2,400
		BUNDS	2,339		—
		CANADA	—		326
		GILTS	—		702
		SCHATZ	—		1,289
		T-ULTRA	1,550		—
		ULTRA (10YEAR)	—		1,559

* 単位未満は切り捨て。
* 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。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2021年11月15日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年11月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。 投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。 ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。 組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額	
		期 騰 落 率	期 騰 落 率				
	円	%	%	%	%	百万円	
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△ 2.7	23,707
15期(2018年11月15日)	19,129	△ 2.3	173.36	△ 2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△ 5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

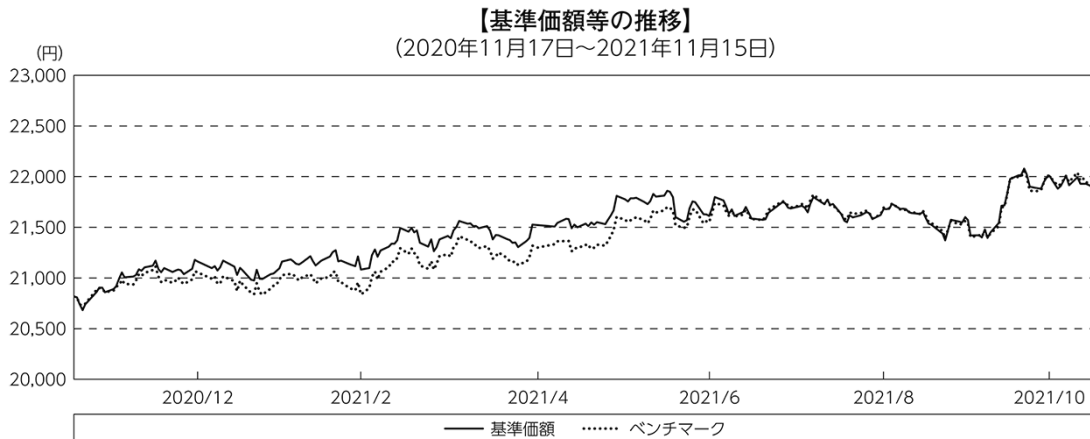
年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	
2020年11月16日	20,816	－	190.01	－	89.4	14.5
11月末	20,889	0.4	190.56	0.3	92.7	14.8
12月末	21,162	1.7	192.19	1.1	91.4	15.4
2021年1月末	21,161	1.7	191.96	1.0	96.3	16.9
2月末	21,083	1.3	190.20	0.1	91.1	20.0
3月末	21,470	3.1	194.45	2.3	88.0	21.3
4月末	21,521	3.4	194.43	2.3	87.8	18.0
5月末	21,777	4.6	196.94	3.6	90.0	18.3
6月末	21,611	3.8	196.71	3.5	91.1	3.7
7月末	21,692	4.2	198.05	4.2	88.7	△20.4
8月末	21,681	4.2	198.02	4.2	88.9	△20.1
9月末	21,572	3.6	196.67	3.5	92.7	△24.3
10月末	22,008	5.7	200.86	5.7	95.0	△27.0
(期 末)						
2021年11月15日	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の20,816円から期末には21,877円となり、1,061円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

○当ファンドのベンチマークとの差異

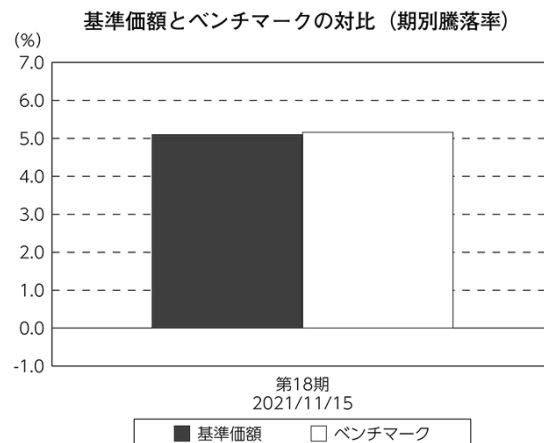
期首から期末の基準価額の騰落率は+5.1%となり、ベンチマークの+5.2%を0.1ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



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

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、大規模な財政政策をはじめとした景気刺激策に支えられて景気回復が継続することで、債券利回りには上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を長期にわたって継続することで、債券利回りには低下（価格は上昇）圧力がかかると予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年11月15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 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (1)	0.016 (0.013) (0.003)	(b) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.023	
期中の平均基準価額は、21,468円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,661	千米ドル 69,160 (5,400)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ — (1,000)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	50,163	8,082 (16,700)
	フランス	国債証券	35,621	3,046
	スペイン	国債証券	2,061	—
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 88,501	千ズロチ 86,980
	マレーシア	国債証券	千リンギ 60,049	千リンギ 42,181
	イスラエル	国債証券	千新シェケル —	千新シェケル 7,824
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 720,196	千メキシコペソ 286,548

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 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。

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	債券先物取引	百万円 50,785	百万円 58,521	百万円 53,315	百万円 41,351

*単位未満は切り捨て。

*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

(2020年11月17日～2021年11月15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。

○組入資産の明細

(2021年11月15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	83,200	85,383	9,733,735	20.7	—	5.9	14.8	—
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 12,986	1,179,733	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 18,704	2,861,592	6.1	—	4.0	0.9	1.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 41,587	541,475	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,123	538,119	1.1	—	1.1	—	—
イタリア	86,500	95,448	12,455,987	26.5	—	11.1	1.3	14.1
フランス	42,000	49,533	6,464,094	13.7	—	13.7	—	—
スペイン	18,400	21,700	2,831,967	6.0	—	5.0	1.0	—
ベルギー	500	833	108,751	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 44,000	千ズロチ 42,262	1,188,094	2.5	—	—	—	2.5
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,412	456,382	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 26,000	千リンギ 25,724	704,146	1.5	—	1.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,401	702,208	1.5	—	1.1	—	0.4
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,878	215,717	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 705,000	千メキシコペソ 707,673	3,933,249	8.4	—	—	—	8.4
合 計	—	—	43,915,255	93.4	—	48.2	18.7	26.5

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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。

(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	2.125	3,000	3,112	354,771	2024/9/30	
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,454	1,305,825	2024/10/31	
		US TREASURY N/B	0.25	26,500	25,689	2,928,599	2025/9/30	
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,196	1,162,354	2026/2/15	
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	10,520	1,199,315	2026/4/30	
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,296	717,772	2027/2/15	
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,184	249,009	2028/8/15	
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,920	332,897	2037/5/15	
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	8,415	959,345	2046/8/15	
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,069	235,868	2048/8/15	
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,526	287,974	2050/5/15		
小 計						9,733,735		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,104	282,057	2024/6/1	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,966	451,147	2030/6/2	
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,915	446,528	2030/9/1	
小 計						1,179,733		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,037	464,707	2022/3/7	
		UK TREASURY	0.5	500	501	76,656	2022/7/22	
		UK TREASURY	5.0	2,500	2,864	438,294	2025/3/7	
		UK TREASURY	3.5	2,000	2,972	454,744	2045/1/22	
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,357	360,701	2046/12/7	
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,721	416,366	2047/7/22	
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,249	650,121	2044/1/22	
小 計						2,861,592		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	40,000	41,587	541,475	2028/5/12	
小 計						541,475		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,123	538,119	2030/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	20,000	20,201	2,636,308	2022/7/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	13,000	13,127	1,713,125	2022/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,319	2,260,207	2023/3/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,686	350,545	2025/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,000	2,158	281,697	2025/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,899	1,030,819	2026/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	7,681	1,002,383	2027/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	4,500	5,523	720,849	2030/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	10,000	14,738	1,923,309	2031/5/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,927	251,541	2047/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,185	285,199	2048/3/1	
		フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	10,200	10,209	1,332,280
FRANCE (GOVT OF)	1.25			9,000	10,161	1,326,010	2036/5/25	
FRANCE (GOVT OF)	2.0			6,700	8,890	1,160,250	2048/5/25	

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1. 5	5, 500	6, 609	862, 563	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	4, 900	4, 874	636, 180	2052/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	3, 700	5, 284	689, 653	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	3, 503	457, 156	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 6	3, 500	3, 741	488, 274	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	5, 500	5, 984	780, 925	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	3, 000	3, 264	426, 030	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 5	2, 000	2, 040	266, 232	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	2, 587	337, 652	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	695	90, 784	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	3, 387	442, 067	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	507	66, 242	2045/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	200	325	42, 508	2035/ 3 /28
小 計						22, 398, 920	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	44, 000	42, 262	1, 188, 094	2023/ 4 /25
小 計						1, 188, 094	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2. 875	5, 000	5, 412	456, 382	2029/ 7 / 1
小 計						456, 382	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 844	26, 000	25, 724	704, 146	2033/ 4 /15
小 計						704, 146	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 0	2, 000	2, 003	167, 475	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	2, 000	2, 140	178, 907	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 25	2, 000	2, 085	174, 281	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 500	1, 620	135, 474	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	500	551	46, 069	2047/ 3 /21
小 計						702, 208	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1. 0	6, 000	5, 878	215, 717	2030/ 3 /31
小 計						215, 717	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 5	400, 000	400, 910	2, 228, 261	2022/ 6 / 9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 75	305, 000	306, 762	1, 704, 988	2023/ 3 / 9
小 計						3, 933, 249	
合 計						43, 915, 255	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 9,994
		TNOTE (5YEAR)	—	2,769
		AU10YR	404	—
		BOBL	—	616
		BUNDS	2,341	—
		CANADA	—	334
		GILTS	—	715
		SCHATZ	—	1,319
		T-ULTRA	1,493	—
		ULTRA (10YEAR)	—	1,654

*単位未満は切り捨て。

*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

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	43,915,255	93.2
コール・ローン等、その他	3,221,012	6.8
投資信託財産総額	47,136,267	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（45,397,082千円）の投資信託財産総額（47,136,267千円）に対する比率は96.3%です。

*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＝114.00円、1カナダドル＝90.84円、1英ポンド＝152.99円、1スウェーデンクローナ＝13.02円、1ノルウェークローネ＝13.13円、1ユーロ＝130.50円、1ズロチ＝28.1126円、1シンガポールドル＝84.32円、1リンギ＝27.3726円、1豪ドル＝83.58円、1新シェケル＝36.695円、1メキシコペソ＝5.558円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,394,441,578
コール・ローン等	2,166,085,091
公社債(評価額)	43,915,255,773
未収入金	17,465,407,952
未収利息	237,803,593
前払費用	16,023,943
差入委託証拠金	593,865,226
(B) 負債	17,365,981,827
未払金	17,365,980,899
未払利息	928
(C) 純資産総額(A－B)	47,028,459,751
元本	21,497,247,063
次期繰越損益金	25,531,212,688
(D) 受益権総口数	21,497,247,063口
1万円当たり基準価額(C/D)	21,877円

(注) 期首元本額は21,488,441,996円、期中追加設定元本額は6,401,591,097円、期中一部解約元本額は6,392,786,030円、1口当たり純資産額は2,1877円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 8,091,079,110円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 4,373,590,539円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 2,027,722,974円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,021,142,185円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,004,514,507円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,711,533,352円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 653,813,439円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 322,715,730円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 291,135,227円

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	850,600,296
受取利息	852,534,630
支払利息	△ 1,934,334
(B) 有価証券売買損益	1,296,234,178
売買益	4,520,686,712
売買損	△ 3,224,452,534
(C) 先物取引等取引損益	92,432,433
取引益	522,521,138
取引損	△ 430,088,705
(D) 保管費用等	△ 7,285,211
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,231,981,696
(F) 前期繰越損益金	23,242,646,059
(G) 追加信託差損益金	7,295,878,903
(H) 解約差損益金	△ 7,239,293,970
(I) 計(E+F+G+H)	25,531,212,688
次期繰越損益金(I)	25,531,212,688

* 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。

* 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。

* 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。

グローバル債券コア・ファンド
(適格機関投資家専用)

第6期末(2022年6月15日)		第6期	
基準価額	11,901円	騰落率	0.10%
純資産総額	4,423百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(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す。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／債券

第6期(決算日2022年6月15日)
作成対象期間:2021年6月16日～2022年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期（2018年6月15日）	9,972	0	0.9	10,001	1.0	106.0	16.6	1,958
3期（2019年6月17日）	10,236	0	2.6	10,301	3.0	107.1	22.1	4,031
4期（2020年6月15日）	10,837	0	5.9	10,859	5.4	103.3	7.1	2,347
5期（2021年6月15日）	11,889	0	9.7	11,639	7.2	102.2	16.6	5,461
6期（2022年6月15日）	11,901	0	0.1	11,898	2.2	98.1	16.7	4,423

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	%		%	%	%
（期 首） 2021年6月15日	11,889	－	11,639	－	102.2	16.6
6月末	11,825	△0.5	11,644	0.0	100.7	26.7
7月末	11,876	△0.1	11,662	0.2	102.8	16.8
8月末	11,892	0.0	11,621	△0.2	101.0	13.1
9月末	11,874	△0.1	11,594	△0.4	101.4	25.7
10月末	12,075	1.6	11,856	1.9	99.4	23.4
11月末	11,938	0.4	11,756	1.0	98.8	15.7
12月末	12,094	1.7	11,931	2.5	99.5	22.7
2022年1月末	11,895	0.1	11,672	0.3	98.2	11.5
2月末	11,622	△2.2	11,517	△1.1	96.0	17.3
3月末	12,039	1.3	11,809	1.5	94.7	15.8
4月末	12,089	1.7	11,934	2.5	100.1	13.9
5月末	12,001	0.9	11,877	2.0	96.7	18.7
（期 末） 2022年6月15日	11,901	0.1	11,898	2.2	98.1	16.7

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

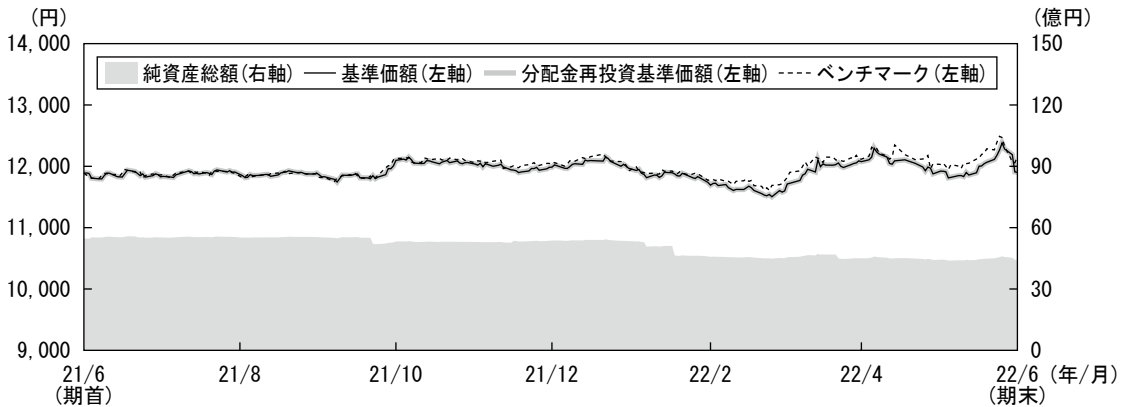
（注3）債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2022年6月15日）



第6期首：11,889円

第6期末：11,901円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+0.10%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（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3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の11,889円から12円上昇し、期末には11,901円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめとした、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期の前半は、景気の回復期待が高まったことや、F R B（米連邦準備制度理事会）による、テーバリング（量的緩和の縮小）が意識されたことなどを背景に利回りが上昇しました。一時、2021年11月にかけては新型コロナウイルスの新たな変異株の拡大による経済への悪影響が懸念された局面などで、投資家のリスク回避傾向が高まり、国債の利回りが低下する局面もありました。期の後半は、賃金・物価の上昇圧力が強まるなか、F R Bによる早期の金融引き締め観測が強まったことなどを背景に国債利回りが上昇基調で推移しました。F R Bは2022年3月にゼロ金利政策を解除し0.25%の政策金利の引き上げを決定した後、5月、6月にもそれぞれ0.50%、0.75%の政策金利の引き上げを決定したことを受け、国債の利回りは上昇し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期の前半は経済指標が市場予想を下回った局面や、E C B（欧州中央銀行）がより長く現在の低金利政策を継続する方針を示した局面で利回りが低下しました。期の後半は、ウクライナ情勢の先行き不透明感が高まったことに加え、原油や天然ガス価格の急騰に伴うエネルギー資源の供給不安などを背景にインフレ率が上振れしたなか、国債利回りは上昇基調で推移しました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、米国におけるインフレ圧力の高まりを受けて、F R Bが政策金利の引き上げについてペースを加速するとの見方などを背景に米ドルの上昇基調が強まり、日銀の金融緩和継続との政策の違いも相まって円安・米ドル高が進行しました。ユーロについても、期の前半は、E U（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しました。ユーロ圏の金融政策正常化の前倒し観測やウクライナ侵攻に伴う資源価格上昇を受けた金利上昇を背景に対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

債券

期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションでした。

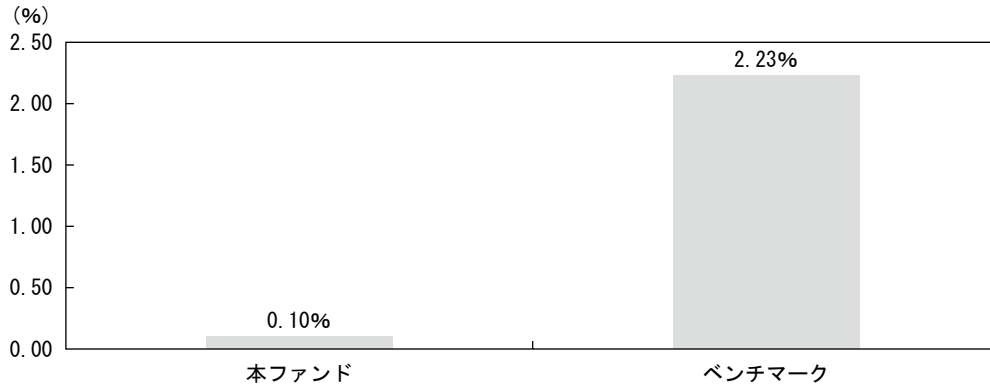
期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円や英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+0.10%となり、ベンチマーク（+2.23%）を下回りました。

当期は、デュレーション戦略や通貨配分戦略などがプラス寄与となった一方、セクター配分戦略やコーポレート・クレジット戦略のマイナス寄与が相対的に大きくなりました。セクター配分戦略においては、CMB Sや社債のオーバーウェイトのほかヘッジ目的で構築していた米国金利のオーバーウェイトなどが主なマイナス要因となりました。また、コーポレート・クレジット戦略においては、金融セクターの個別銘柄選択などがマイナス寄与となりました。一方で、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジションや、通貨配分戦略における米ドルのアンダーウェイトなどが、主なプラス要因となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

足元の当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国について金利デュレーションの短期化ポジションとしているものの、地政学リスクの高まりからマクロ経済や金融政策に対する不確実性が高いとの見通しのもと、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針です。米国ではインフレへの懸念が継続しており、F R Bの利上げペースが加速する可能性があることなどを背景に、短期セクターを中心に利回り上昇圧力が継続すると考えています。

通貨配分戦略では、グローバルで景気後退への懸念がくすぶるなか、米ドルについてオーバーウェイト・バイアスとしているほか、今後のE C Bの利上げを見込んでユーロについてもオーバーウェイトバイアスとする方針です。セクター配分戦略については、コーポレート・クレジットについて、利回りを求める投資家の需要が続くとの見方や、良好な企業ファンダメンタルズが追い風となるとの見方などを背景に相対的に強気の見方を継続している一方で、インフレ上昇に伴う個人消費の減退、財政支援の剥落、地政学リスクの高まりで金融環境がタイト化していることなどが悪材料になると考えており、状況を注視しています。他方、ヘッジ目的で合わせて保有している米国の金利デュレーションのオーバーウェイト・ポジションを維持しています。今後ともリスクのバランスを重視し、選択的かつ機動的にポジションを調整する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

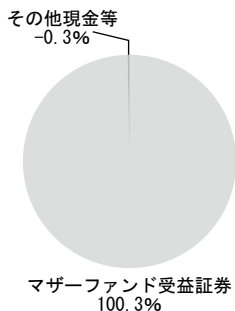
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月15日現在）

○組入れファンド

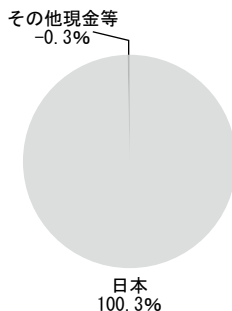
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド	100.3%

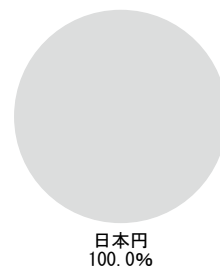
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

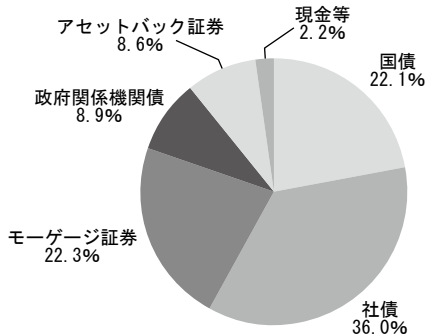
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2022年6月15日現在）

○債券特性値

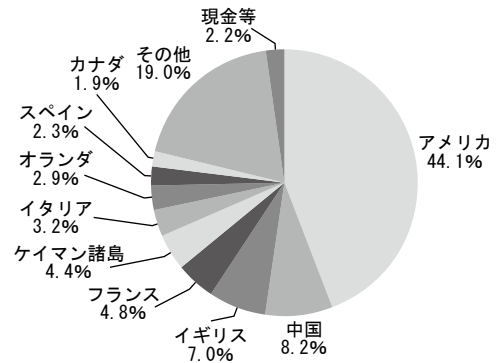
最終利回り : 4.49%

デュレーション : 6.45年

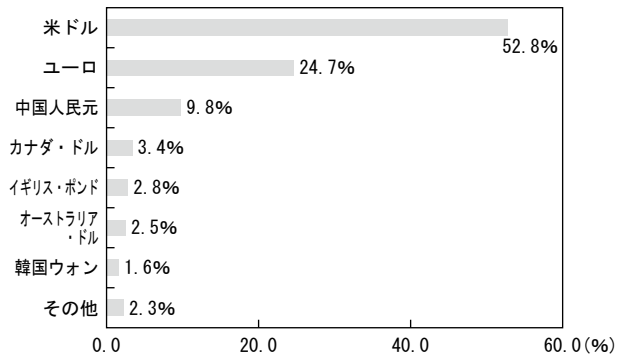
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：578銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	4.0%
2	フレディマック 4% 2052年5月1日	モーゲージ証券	USD	3.0%
3	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.5%
4	シダー・ファンディング 2.14429% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.4%
5	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	ジニーメイ 4.5% 2052年5月20日	モーゲージ証券	USD	1.7%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.7%
8	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
9	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.5%
10	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2022年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	67円 (59)	0.561% (0.495)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	2 (2) (0)	0.015 (0.015) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (1)	0.019 (0.009) (0.002) (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	71	0.595	
期中の平均基準価額は11,935円です。			

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	101,417	262,000	515,899	1,331,968

■ 利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	2,126,631	1,712,149	4,436,694

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	4,436,694	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,436,694	100.0

（注1）グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（32,393,623千円）の投資信託財産総額（33,976,883千円）に対する比率は95.3%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元＝20.0144円、1 米ドル＝135.01円、1 カナダドル＝104.20円、1 メキシコペソ＝6.5655円、1 ユーロ＝140.80円、1 英ポンド＝162.21円、1 スウェーデンクローナ＝13.25円、1 ノルウェークローネ＝13.49円、1 デンマーククローネ＝18.93円、1 チェココルナ＝5.6925円、1 ハンガリーフォリント＝0.351151円、1 オーストラリアドル＝93.10円、1 ニュージーランドドル＝83.95円、1 マレーシアリングgit＝30.5369円、1 タイバーツ＝3.85円、1 インドネシアルピア＝0.0092円、1 韓国ウォン＝0.1046円、1 南アフリカランド＝8.42円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月15日
(A) 資 産	4,436,694,012円
グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額)	4,436,694,012
(B) 負 債	13,470,495
未払信託報酬	13,250,395
その他未払費用	220,100
(C) 純資産総額(A－B)	4,423,223,517
元 本	3,716,552,781
次期繰越損益金	706,670,736
(D) 受益権総口数	3,716,552,781口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,901円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月16日 至 2022年6月15日
(A) 有価証券売買損益	33,044,691円
売 買 益	37,990,116
売 買 損	△ 4,945,425
(B) 信託報酬等	△ 28,973,787
(C) 当期損益金(A+B)	4,070,904
(D) 前期繰越損益金	341,982,186
(E) 追加信託差損益金	360,617,646
(配当等相当額)	(348,456,845)
(売買損益相当額)	(12,160,801)
(F) 計 (C+D+E)	706,670,736
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	706,670,736
追加信託差損益金	360,617,646
(配当等相当額)	(348,977,159)
(売買損益相当額)	(11,640,487)
分配準備積立金	419,591,956
繰越損益金	△ 73,538,866

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は4,593,615,716円、当作成期間中において、追加設定元本額は219,918,169円、同解約元本額は1,096,981,104円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 6 期
	2021年6月16日～2022年6月15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	2,067

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

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

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

<お知らせ>

約款変更について

・ファンドのベンチマークに使用するインデックスの名称が変更になったため、所要の変更を行いました。

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第20期(決算日2022年6月15日)

作成対象期間: 2021年6月16日～2022年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2018年6月15日)	21,232	1.5	19,500	1.0	105.7	16.6	46,609
17期(2019年6月17日)	21,914	3.2	20,084	3.0	106.8	22.0	40,685
18期(2020年6月15日)	23,331	6.5	21,173	5.4	103.0	7.1	35,685
19期(2021年6月15日)	25,740	10.3	22,692	7.2	102.0	16.6	37,817
20期(2022年6月15日)	25,913	0.7	23,198	2.2	97.8	16.6	32,839

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2021年6月15日	円 25,740	% －	22,692	% －	% 102.0	% 16.6
6月末	25,607	△0.5	22,702	0.0	100.7	26.7
7月末	25,730	△0.0	22,737	0.2	102.7	16.8
8月末	25,777	0.1	22,657	△0.2	100.9	13.1
9月末	25,750	0.0	22,605	△0.4	101.2	25.6
10月末	26,197	1.8	23,116	1.9	99.2	23.4
11月末	25,912	0.7	22,920	1.0	98.5	15.7
12月末	26,264	2.0	23,263	2.5	99.5	22.7
2022年1月末	25,844	0.4	22,757	0.3	98.1	11.5
2月末	25,264	△1.8	22,454	△1.1	95.9	17.3
3月末	26,180	1.7	23,024	1.5	94.5	15.8
4月末	26,301	2.2	23,267	2.5	99.9	13.8
5月末	26,123	1.5	23,157	2.0	96.4	18.6
(期 末) 2022年6月15日	25,913	0.7	23,198	2.2	97.8	16.6

(注1) 騰落率は期首比です。

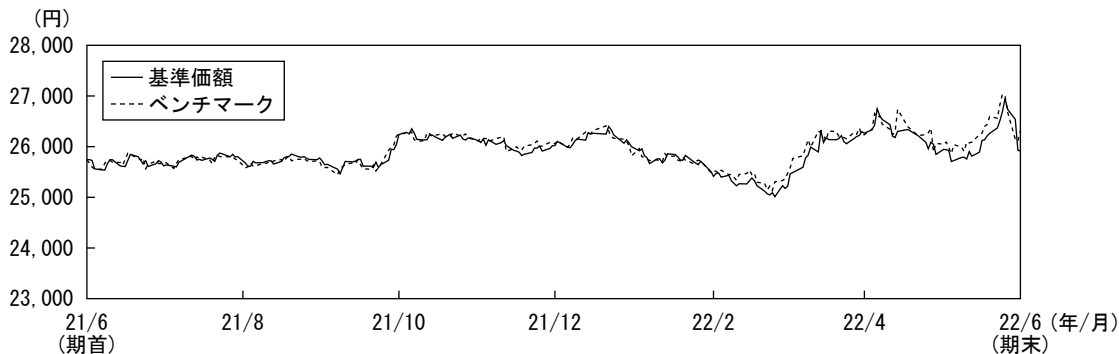
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2022年6月15日）



（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の25,740円から173円上昇し、期末には25,913円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめとした、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期の前半は、景気の回復期待が高まったことや、F R B（米連邦準備制度理事会）による、テーパリング（量的緩和の縮小）が意識されたことなどを背景に利回りが上昇しました。一時、2021年11月にかけては新型コロナウイルスの新たな変異株の拡大による経済への悪影響が懸念された局面などで、投資家のリスク回避傾向が高まり、国債の利回りが低下する局面もありました。期の後半は、賃金・物価の上昇圧力が強まるなか、F R Bによる早期の金融引き締め観測が強まったことなどを背景に国債利回りが上昇基調で推移しました。F R Bは2022年3月にゼロ金利政策を解除し0.25%の政策金利の引き上げを決定した後、5月、6月にもそれぞれ0.50%、0.75%の政策金利の引き上げを決定したことを受け、国債の利回りは上昇し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期の前半は経済指標が市場予想を下回った局面や、E C B（欧州中央銀行）がより長く現在の低金利政策を継続する方針を示した局面で利回りが低下しました。期の後半は、ウクライナ情勢の先行き不透明感が高まったことに加え、原油や天然ガス価格の急騰に伴うエネルギー資源の供給不安などを背景にインフレ率が上振れしたなか、国債利回りは上昇基調で推移しました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、米国におけるインフレ圧力の高まりを受けて、F R Bが政策金利の引き上げについてペースを加速するとの見方などを背景に米ドルの上昇基調が強まり、日銀の金融緩和継続との政策の違いも相まって円安・米ドル高が進行しました。ユーロについても、期の前半は、E U（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しました。ユーロ圏の金融政策正常化の前倒し観測やウクライナ侵攻に伴う資源価格上昇を受けた金利上昇を背景に対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションでした。

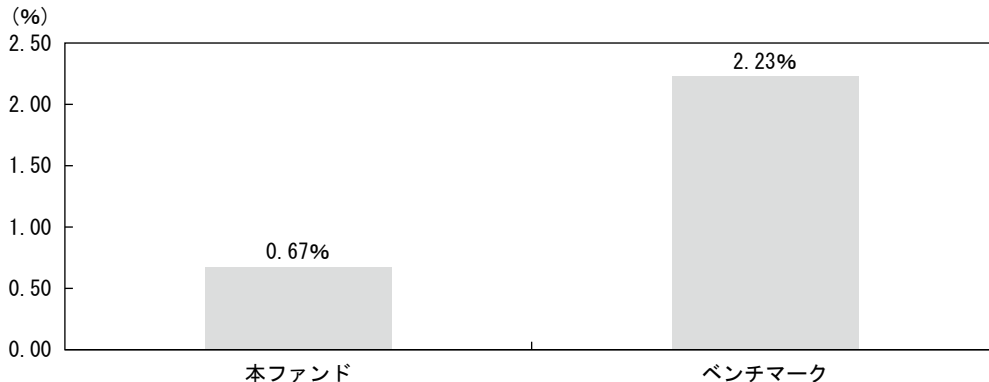
期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円や英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+0.67%となり、ベンチマーク（+2.23%）を下回りました。

当期は、デュレーション戦略や通貨配分戦略などがプラス寄与となった一方、セクター配分戦略やコーポレート・クレジット戦略のマイナス寄与が相対的に大きくなりました。セクター配分戦略においては、CMB Sや社債のオーバーウェイトのほかヘッジ目的で構築していた米国金利のオーバーウェイトなどが主なマイナス要因となりました。また、コーポレート・クレジット戦略においては、金融セクターの個別銘柄選択などがマイナス寄与となりました。一方で、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジションや、通貨配分戦略における米ドルのアンダーウェイトなどが、主なプラス要因となりました。

今後の運用方針について

足元の当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国について金利デュレーションの短期化ポジションとしているものの、地政学リスクの高まりからマクロ経済や金融政策に対する不確実性が高いとの見通しのもと、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針です。米国ではインフレへの懸念が継続しており、F R Bの利上げペースが加速する可能性があることなどを背景に、短期セクターを中心に利回り上昇圧力が継続すると考えています。

通貨配分戦略では、グローバルで景気後退への懸念がくすぶるなか、米ドルについてオーバーウェイト・バイアスとしているほか、今後のE C Bの利上げを見込んでユーロについてもオーバーウェイトバイアスとする方針です。セクター配分戦略については、コーポレート・クレジットについて、利回りを求める投資家の需要が続くとの見方や、良好な企業ファンダメンタルズが追い風となるとの見方などを背景に相対的に強気の見方を継続している一方で、インフレ上昇に伴う個人消費の減退、財政支援の剥落、地政学リスクの高まりで金融環境がタイト化していることなどが悪材料になると考えており、状況を注視しています。他方、ヘッジ目的で合わせて保有している米国の金利デュレーションのオーバーウェイト・ポジションを維持しています。今後ともリスクのバランスを重視し、選択的かつ機動的にポジションを調整する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

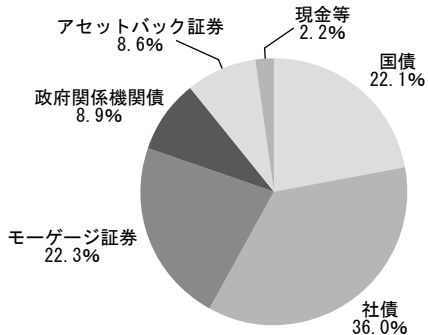
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月15日現在）

○債券特性値

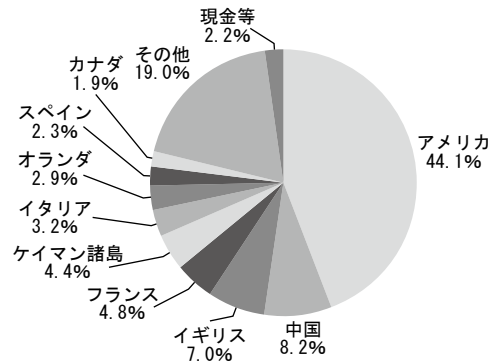
最終利回り : 4.49%

デュレーション : 6.45年

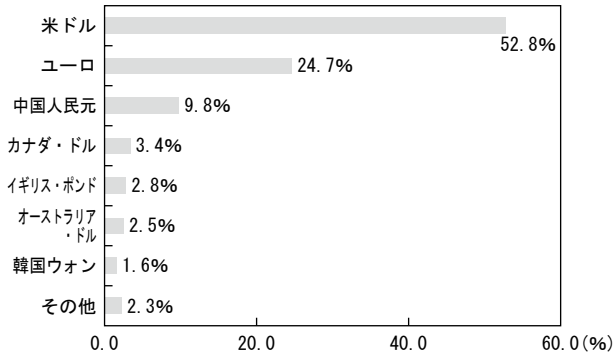
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 578銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	4.0%
2	フレディマック 4% 2052年5月1日	モーゲージ証券	USD	3.0%
3	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.5%
4	シダー・ファンディング 2.14429% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.4%
5	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	ジニーメイ 4.5% 2052年5月20日	モーゲージ証券	USD	1.7%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.7%
8	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
9	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.5%
10	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2022年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	4円 (4) (0)	0.015% (0.015) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.011 (0.009) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	7	0.026	
期中の平均基準価額は25,912円です。			

期中の平均基準価額は25,912円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

(1) 公社債

				買付額	売付額
				千米ドル	千米ドル
外 国	アメリカ	国債証券		174,622	187,093 (4,170)
		特殊債証券		151,257	122,135 (11,615)
		社債券(投資法人債券を含む)		35,101	24,408 (5,093)
	メキシコ	国債証券		千メキシコペソ —	千メキシコペソ 5,400
		国債証券		千ユーロ —	千ユーロ 10,930
	ドイツ	特殊債証券		800	—
		社債券(投資法人債券を含む)		995	1,913 (0,231)
	イタリア	国債証券		3,699	7,372
		社債券(投資法人債券を含む)		114	724
	フランス	国債証券		9,051	22,399 (5,870)
		特殊債証券		3,585	2,535
		社債券(投資法人債券を含む)		2,311	2,995
	オランダ	国債証券		—	1,733
		社債券(投資法人債券を含む)		4,609	5,084 (11)

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユロ	ス ペ イ ン	国 債 証 券	千ユーロ 379	千ユーロ 4,403 (540)
			社債券(投資法人債券を含む)	200	1,872
		ベ ル ギ ー	国 債 証 券	2,813	711
			社債券(投資法人債券を含む)	211	101
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	—	1,124
			社債券(投資法人債券を含む)	643	859
		ル ク セ ン ブ ル ク	社債券(投資法人債券を含む)	1,386	172
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	535	—
		ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	308	270
			社債券(投資法人債券を含む)	813	1,417 (68)
		そ の 他	特 殊 債 券	11,436	11,479
			社債券(投資法人債券を含む)	4,585	4,721
	ロ	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 581	千英ポンド 791
			地 方 債 証 券	259	—
			特 殊 債 券	4,963	1,878
			社債券(投資法人債券を含む)	7,915	6,568 (540)
		ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 1,691
		マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット 2,850	千マレーシアリングット —
		タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ —	千タイバーツ — (11,750)
		イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 6,967,773	千インドネシアルピア 5,847,550
		韓 国	国 債 証 券	千韓国ウォン 584,876	千韓国ウォン —
		イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル — (4,000)
		中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 47,626	千オフショア人民元 64,519

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買		建		売		建	
			新規買付額		決 済 額		新規売付額		決 済 額	
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	百万円 —		百万円 —		百万円 11,366		百万円 10,642	
		米 国 国 債 先 物 10年	24,726		26,370		2,605		2,600	
		米 国 国 債 先 物 2年	12,806		12,022		12,079		12,293	
		米 国 国 債 先 物 20年	1,772		1,196		3,215		3,264	
		米 国 国 債 先 物 30年	9,474		9,818		1,457		1,449	
		米 国 国 債 先 物 5年	13,658		13,305		10,210		10,842	
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	11,628		13,724		585		577	
		オーストラリア国債先物 10年	7,959		9,344		97		97	
		オーストラリア国債先物 3年	12,992		14,263		298		298	
		英 国 国 債 先 物 10年	606		604		12,366		14,381	
	国	ド イ ツ 国 債 先 物 5年	13,170		12,817		4,002		4,397	
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	197		296		—		—	
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	8,378		7,358		3,760		3,936	
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	933		773		2,509		2,954	
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	3,952		3,286		641		643	
		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	15,995		16,852		198		—	
		その他先物取引	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物		—		1,492		1,493	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	1,715 百万円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

公社債

当 付			期 付		
買 銘	柄	金 額	売 銘	柄	金 額
US TREASURY N/B 2.375% 49/11/15		千円 1,368,412	US TREASURY N/B 2.375% 49/11/15		千円 1,367,989
FNCL 2% TBA Nov' 21 51/11/1		1,024,082	US TREASURY N/B 0.125% 22/12/31		1,345,150
US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30		972,831	FNCL 2% TBA Nov' 21 51/11/1		1,030,720
FR RA7388 4% 52/5/1		966,666	US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30		972,459
US TREASURY N/B 0.625% 26/7/31		963,861	US TREASURY N/B 0.625% 26/7/31		963,732
US TREASURY N/B 1% 28/7/31		941,720	US TREASURY N/B 1% 28/7/31		947,399
FNCL 2.5% TBA Sep' 21 51/9/1		927,081	FNCL 2.5% TBA Sep' 21 51/9/1		925,317
US TREASURY N/B 2.75% 27/4/30		917,280	US TREASURY N/B 2.75% 27/4/30		912,137
US TREASURY N/B 2.875% 29/4/30		908,400	US TREASURY N/B 2.875% 29/4/30		910,895
FNCL 2% TBA Oct' 21 51/10/1		907,272	FNCL 2% TBA Oct' 21 51/10/1		907,590

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月15日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価		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
ア メ リ カ	千米ドル 153,662	千米ドル 144,323	千円 19,485,083	% 59.3	% 1.8	% 49.7	% 8.3	% 1.4
カ ナ ダ	千カナダドル 3,750	千カナダドル 3,745	390,263	1.2	—	1.2	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 12,806	千メキシコペソ 13,404	88,007	0.3	—	0.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	3,174	2,784	392,012	1.2	0.4	0.9	0.3	—
イ タ リ ア	8,520	7,245	1,020,107	3.1	—	1.9	0.4	0.8
フ ラ ン ス	5,954	5,595	787,782	2.4	0.3	2.3	0.1	—
オ ラ ン ダ	6,240	5,248	738,922	2.3	—	1.7	0.5	—
ス ペ イ ン	4,576	4,454	627,183	1.9	0.1	0.7	1.1	0.1
ベ ル ギ ー	2,450	2,715	382,277	1.2	—	1.1	0.1	—
オーストリア	760	651	91,692	0.3	—	0.1	0.2	—
ルクセンブルク	3,290	2,844	400,445	1.2	—	0.8	0.2	0.2
フィンランド	1,115	834	117,433	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	3,350	3,109	437,885	1.3	0.3	0.6	0.7	—
ポ ル ト ガ ル	930	887	124,920	0.4	—	0.4	—	—
そ の 他	10,405	9,466	1,332,821	4.1	0.1	1.4	2.6	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 13,937	千英ポンド 13,690	2,220,764	6.8	0.6	3.8	2.0	0.9
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,520	千デンマーククローネ 2,023	38,311	0.1	—	0.1	—	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 2,860	千マレーシアリンギット 2,632	80,398	0.2	—	0.2	—	—
タ イ	千タイバーツ 30,800	千タイバーツ 32,444	124,909	0.4	—	0.4	—	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 14,180,000	千インドネシアルピア 13,973,692	128,557	0.4	—	0.4	—	—
韓 国	千韓国ウォン 5,734,610	千韓国ウォン 5,091,851	532,607	1.6	—	1.6	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 125,010	千オフショア人民元 128,077	2,563,388	7.8	—	2.8	5.0	—
合 計	—	—	32,105,777	97.8	3.6	72.8	21.5	3.5

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	410	377	50,953	2047/10/11
	HUNGARY 5.25%	5.25	260	252	34,117	2029/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	200	189	25,600	2034/6/16
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	280	273	36,876	2027/7/18
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	1,220	1,212	163,713	2025/1/15
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	240	225	30,380	2045/1/15
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	192	26,011	2042/1/17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	450	507	68,507	2044/1/15
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	40	23	3,229	2121/7/28
	ROMANIA 3%	3.0	480	422	57,060	2027/2/27
	ROMANIA 6.125%	6.125	200	183	24,779	2044/1/22
	SAUDI INTL BOND 3.25%	3.25	200	186	25,111	2030/10/22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	182	24,639	2060/4/22
	SINK REP URUGUAY 4.375%	4.375	100	99	13,482	2031/1/23
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	430	355	47,941	2060/5/13
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	230	239	32,333	2048/4/23
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	200	121	16,450	2071/4/19
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	210	130	17,645	2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	187	25,341	2032/4/27
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	3,000	3,952	533,620	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	2,800	2,917	393,834	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	200	179	24,166	2026/5/17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	200	171	23,149	2031/5/17
	CAS 2021-R01 1M2	2.13446	151	144	19,505	2041/10/25
	CAS 2021-R03 1M2	2.23446	133	123	16,612	2041/12/25
	FG A46278	5.0	43	44	5,967	2035/7/1
	FG A61440	5.0	5	5	732	2037/2/1
	FG A83883	5.0	12	12	1,706	2034/11/1
	FG A85726	5.0	57	59	8,017	2039/4/1
	FG A87812	5.0	62	64	8,742	2039/8/1
	FG C01492	5.0	44	45	6,109	2033/2/1
	FG G08341	5.0	75	77	10,428	2039/4/1
	FGLMC G01981	5.0	2	2	333	2035/12/1
	FGTW C90766	5.5	0.171	0.175	23	2023/12/1
	FGTW D96866	5.5	4	4	670	2025/11/1
	FHR 1725 D	7.0	49	50	6,848	2024/4/15
	FHR 2338 ZC	6.5	144	152	20,580	2031/7/15
	FHR 2343 ZU	6.5	259	272	36,768	2031/8/15
	FHR 2755 ZA	5.0	275	282	38,193	2034/2/15
	FHR 3001 PD	4.5	193	194	26,301	2025/7/15
	FN 934943	4.5	5	5	710	2039/9/1
	FN AA4666	4.5	4	4	562	2039/5/1
	FN AA7452	4.5	5	5	755	2039/5/1
	FN AA8266	4.5	9	9	1,252	2039/6/1
	FN AC1579	4.5	34	35	4,745	2039/8/1
	FN AE0378	5.5	0.032	0.033	4	2025/5/1
	FN A18842	4.5	21	21	2,917	2041/8/1
	FN AL9105	4.5	142	143	19,382	2046/10/1
	FN A02310	3.0	24	22	3,074	2042/12/1
	FN AP8670	3.0	7	6	940	2043/1/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	FN A00667	3.0	11	10	1,477	2042/11/1
	FN A02101	3.0	12	11	1,571	2042/12/1
	FN A02895	3.0	34	31	4,295	2042/12/1
	FN A04055	3.0	74	69	9,357	2043/4/1
	FN A05701	3.0	15	14	1,942	2043/1/1
	FN A06570	3.0	14	13	1,869	2043/1/1
	FN A07146	3.0	65	60	8,159	2043/1/1
	FN A07310	3.0	48	44	6,036	2043/1/1
	FN A07988	3.0	13	12	1,732	2043/1/1
	FN A08330	3.0	34	32	4,333	2042/12/1
	FN A08656	3.0	46	42	5,777	2042/12/1
	FN A09120	3.0	14	13	1,769	2042/12/1
	FN A09317	3.0	130	121	16,401	2043/1/1
	FN A09691	3.0	37	35	4,764	2043/1/1
	FN A09855	3.0	13	12	1,650	2043/1/1
	FN AR1389	3.0	24	22	3,074	2043/1/1
	FN AR2041	3.0	20	19	2,580	2043/1/1
	FN AR3419	3.0	10	9	1,256	2043/1/1
	FN AR3468	3.0	13	12	1,644	2043/1/1
	FN AR3489	3.0	13	12	1,731	2043/1/1
	FN AR3942	3.0	18	16	2,292	2043/3/1
	FN AR6313	3.0	34	31	4,300	2043/4/1
	FN AR9653	3.0	48	45	6,113	2043/4/1
	FN AT0654	3.0	165	153	20,739	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	136	126	17,130	2043/4/1
	FN AY3890	4.5	8	8	1,134	2046/1/1
	FN BM3280	4.5	574	577	78,023	2047/11/1
	FN BM5538	5.0	371	379	51,211	2048/11/1
	FN CA2364	4.5	325	328	44,352	2048/9/1
	FN CB3750	4.5	5,184	5,119	691,195	2052/6/1
	FN FM8691	2.5	947	828	111,874	2051/9/1
	FN MA4492	2.0	4,848	4,056	547,651	2051/12/1
	FNCL AC2861	4.5	11	11	1,606	2039/8/1
	FNCT 254453	7.0	0.009	0.009	1	2022/7/1
	FNR 1998-59 Z	6.5	32	33	4,549	2028/10/25
	FNR 2005-45 BE	4.5	261	262	35,471	2025/6/25
	FNR 2012-111 B	7.0	52	57	7,717	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	199	216	29,240	2042/7/25
	FR RA5801	2.5	933	816	110,238	2051/9/1
	FR RA7388	4.0	7,429	7,241	977,700	2052/5/1
	FR SD7531	3.0	1,427	1,309	176,816	2050/12/1
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	4,920	5,985	808,049	2031/3/15
	G2 81179	1.75	354	352	47,599	2034/12/20
	G2 MA2522	4.0	170	169	22,884	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	829	823	111,167	2045/7/20
	G2 MA3174	4.0	82	82	11,094	2045/10/20
	G2 MA3377	4.0	135	134	18,108	2046/1/20
	G2 MA3597	3.5	2,441	2,346	316,764	2046/4/20
	G2 MA5138	4.5	127	128	17,320	2048/4/20
	G2 MA5193	4.5	285	288	38,908	2048/5/20
	G2 MA5400	5.0	79	80	10,903	2048/8/20
	G2 MA5467	4.5	122	123	16,675	2048/9/20
	G2 MA5468	5.0	134	137	18,574	2048/9/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	G2 MA5530	5.0	433	442	59,803	2048/10/20
	G2 MA5597	5.0	365	373	50,382	2048/11/20
	G2 MA5652	4.5	409	412	55,691	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	209	214	28,939	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	1,052	1,058	142,954	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	464	473	63,985	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	181	177	24,014	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	138	139	18,768	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	235	240	32,444	2049/3/20
	G2 MA6221	4.5	255	256	34,666	2049/10/20
	G2 MA6544	4.5	253	254	34,388	2050/3/20
	G2 MA7534	2.5	919	821	110,860	2051/8/20
	G2 MA7649	2.5	2,850	2,543	343,364	2051/10/20
	G2 MA7650	3.0	1,851	1,704	230,134	2051/10/20
	G2 MA8046	4.5	4,090	4,094	552,763	2052/5/20
	G2AR 80031	2.625	6	6	913	2027/1/20
	G2AR 80032	2.625	4	4	617	2027/1/20
	G2AR 80044	2.625	3	3	532	2027/2/20
	G2AR 80059	1.875	17	17	2,411	2027/4/20
	G2AR 80060	1.875	19	19	2,693	2027/4/20
	G2AR 80070	1.875	3	3	534	2027/5/20
	G2AR 80082	1.875	6	6	822	2027/6/20
	G2AR 80133	1.75	2	1	268	2027/11/20
	G2AR 80141	1.75	6	6	813	2027/12/20
	G2AR 80154	2.625	13	13	1,854	2028/1/20
	G2AR 80168	2.625	4	4	601	2028/2/20
	G2AR 80178	2.625	4	4	598	2028/3/20
	G2AR 80296	1.625	22	22	3,029	2029/7/20
	G2AR 80309	1.625	9	9	1,255	2029/8/20
	G2AR 80317	1.625	2	2	336	2029/9/20
	G2AR 80329	1.75	7	7	1,017	2029/10/20
	G2AR 80331	1.75	4	4	660	2029/10/20
	G2AR 80344	1.75	6	6	866	2029/11/20
	G2AR 80346	1.75	10	10	1,421	2029/11/20
	G2AR 80354	1.75	2	2	364	2029/12/20
	G2AR 80356	1.75	0.521	0.51	68	2029/12/20
	G2AR 80364	2.625	5	5	678	2030/1/20
	G2AR 80376	2.625	1	1	190	2030/2/20
	G2AR 80385	2.625	12	12	1,674	2030/3/20
	G2AR 80393	1.875	2	2	382	2030/4/20
	G2AR 80395	1.875	10	10	1,424	2030/4/20
	G2AR 80406	1.875	1	1	234	2030/5/20
	G2AR 80408	1.875	20	20	2,727	2030/5/20
	G2AR 80409	2.0	18	18	2,531	2030/5/20
	G2AR 80413	1.875	5	5	681	2030/6/20
	G2AR 80428	2.0	30	30	4,055	2030/7/20
	G2AR 80455	2.0	7	7	1,023	2030/9/20
	G2AR 80460	1.75	11	11	1,520	2030/10/20
	G2AR 8218	1.875	1	1	258	2023/6/20
	G2AR 8228	1.625	1	1	151	2023/7/20
	G2AR 8259	1.625	1	1	160	2023/8/20
	G2AR 8280	1.625	3	2	404	2023/9/20
	G2AR 8395	2.625	1	1	175	2024/3/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	G2AR 8399	1.875	8	8	1,130	2024/4/20
	G2AR 8408	1.875	4	4	558	2024/4/20
	G2AR 8421	1.875	1	1	240	2024/5/20
	G2AR 8445	1.875	3	3	507	2024/6/20
	G2AR 8447	1.875	8	8	1,163	2024/6/20
	G2AR 8449	2.0	2	2	350	2024/6/20
	G2AR 8456	1.625	3	3	527	2024/7/20
	G2AR 8466	2.0	5	5	687	2024/7/20
	G2AR 8482	1.625	8	8	1,108	2024/8/20
	G2AR 8484	2.0	4	4	625	2024/8/20
	G2AR 8502	1.625	1	1	202	2024/9/20
	G2AR 8503	1.625	2	2	346	2024/9/20
	G2AR 8547	2.0	5	5	701	2024/11/20
	G2AR 8565	2.0	1	1	263	2024/12/20
	G2AR 8567	2.5	4	4	638	2024/12/20
	G2AR 8580	2.625	3	3	498	2025/1/20
	G2AR 8595	2.625	2	2	315	2025/2/20
	G2AR 8631	2.0	8	8	1,189	2025/5/20
	G2AR 8663	2.0	9	9	1,308	2025/7/20
	G2AR 8815	2.625	4	4	572	2026/2/20
	G2AR 8913	1.625	0.213	0.212	28	2026/7/20
	GOAL 2010-1 A	2.22386	450	449	60,635	2048/8/25
	HEF 2014-1 A	2.57386	663	663	89,521	2034/5/25
	IO FNR 2004-47 E1	—	59	0.186	25	2034/6/25
	IO FNR 2004-62 D1	—	21	0.062	8	2033/7/25
	KOREA DEV BANK 2%	2.0	200	189	25,624	2025/2/24
	KWFSL 2010-1 A	2.47386	381	377	50,989	2042/2/25
	PHEAA 2016-1A A	2.15571	1,114	1,114	150,480	2065/9/25
	SBSN INDO III 4.7%	4.7	210	205	27,749	2032/6/6
	SLMA 2005-5 A4	1.324	843	834	112,602	2028/10/25
	STACR 2017-DNA2 M2	4.45571	290	297	40,110	2029/10/25
	STACR 2021-DNA5 M2	2.23446	117	114	15,479	2034/1/25
	STACR 2022-DNA1 M1A	1.58446	300	291	39,338	2042/1/25
	STACR 2022-DNA3 M1A	2.58446	110	110	14,881	2042/4/25
普通社債券(含む投資法人債券)	3650R 2021-PF1 AS	2.778	350	283	38,223	2054/11/15
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	600	521	70,375	2027/6/16
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	550	516	69,767	2047/11/2
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	275	228	30,822	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 3.3%	3.3	175	139	18,805	2032/1/30
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	600	546	73,806	2026/1/15
	ALLIANZ SE VAR	3.2	200	153	20,712	—
	AMAZON.COM INC 3.1%	3.1	475	361	48,765	2051/5/12
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	600	530	71,658	2048/4/15
	AT&T INC 3.65%	3.65	550	414	55,942	2051/6/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	100	84	11,372	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	350	305	41,228	2048/3/9
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	400	372	50,286	2030/7/22
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	61	8,262	2028/8/1
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	225	195	26,335	2026/1/30
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	240	32,473	2024/7/1
	BAFC 2006-1 1A1	2.236862	250	240	32,415	2036/12/20
	BAIDU INC 3.425%	3.425	200	178	24,089	2030/4/7
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	385	52,105	2024/6/27

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	156	21,095	2030/12/3
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	400	361	48,775	2050/5/15
	BANK 2017-BNK6 A4	3.254	450	420	56,788	2060/7/15
	BANK 2018-BN14 D	3.0	150	108	14,713	2060/9/15
	BANK 2018-BN15 D	3.0	130	93	12,625	2061/11/15
	BANK 2019-BN19 D	3.0	100	70	9,508	2061/8/15
	BANK 2021-BN32 A5	2.643	650	552	74,558	2054/4/15
	BANK OF AMERICA 3.5%	3.5	225	216	29,269	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.972	785	653	88,252	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.571	400	380	51,360	2033/4/27
	BARCLAYS PLC VAR	2.279	475	416	56,249	2027/11/24
	BECTON DICKINSON 3.7%	3.7	300	286	38,684	2027/6/6
	BMARK 2018-B6 D	3.259514	200	152	20,604	2051/10/10
	BMARK 2021-B23 AS	2.274	1,150	913	123,327	2054/2/15
	BMARK 2021-B23 C	2.563	430	321	43,367	2054/2/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	525	507	68,549	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	229	30,957	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	275	239	32,387	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	125	91	12,390	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	125	80	10,903	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	50	33	4,517	2048/3/1
	BOEING CO 3.85%	3.85	45	31	4,200	2048/11/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	225	212	28,626	2030/5/1
	BOEING CO 5.805%	5.805	40	36	4,939	2050/5/1
	BP CAP MKT AMERICA 3.79%	3.79	200	200	27,050	2024/2/6
	BP CAPITAL MARKE 3.814%	3.814	150	150	20,371	2024/2/10
	BPCE SA VAR	1.652	475	420	56,834	2026/10/6
	BRISTOL-MYERS 2.95%	2.95	325	287	38,793	2032/3/15
	BROADCOM INC 3.137%	3.137	1,351	1,007	135,992	2035/11/15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	450	357	48,225	2034/4/15
	BROADCOM INC 4.15%	4.15	225	198	26,772	2032/4/15
	BURLINGTON NORTH 4.45%	4.45	92	86	11,624	2053/1/15
	BX 2021-ARIA C	2.521	450	424	57,310	2036/10/15
	CEDF 2016-5A A1R	2.14429	6,000	5,890	795,216	2031/7/17
	CFCRE 2016-C6 D	4.334106	150	120	16,219	2049/11/10
	CGCMT 2016-GC36 C	4.907711	200	179	24,213	2049/2/10
	CGCMT 2017-P7 D	3.25	100	71	9,718	2050/4/14
	CGCMT 2017-P8 D	3.0	200	152	20,637	2050/9/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	965	957	129,280	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	350	273	36,893	2050/3/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	571	77,138	2026/4/8
	CITIGROUP INC VAR	3.668	300	278	37,559	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	3.785	645	567	76,685	2033/3/17
	CITIGROUP INC VAR	4.91	250	240	32,514	2033/5/24
	CITRIX SYSTEMS INC 3.3%	3.3	350	334	45,120	2030/3/1
	CK HUTCH INTNTL 21 2.5%	2.5	200	166	22,543	2031/4/15
	CMS ENERGY CORP VAR	3.75	250	195	26,457	2050/12/1
	COMMONWEALTH BANK VAR	3.61	300	262	35,405	2034/9/12
	COREBRIDGE FIN 3.9%	3.9	475	422	57,034	2032/4/5
	COSTAR GROUP INC 2.8%	2.8	325	268	36,215	2030/7/15
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	227	30,677	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	550	478	64,660	2027/1/26
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.091	475	376	50,824	2032/5/14

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	CRNPT 2020-9A AR	2.22843	1,400	1,363	184,112	2034/7/14
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	500	424	57,367	2054/3/15
	CSL FINANCE PLC 4.25%	4.25	325	307	41,545	2032/4/27
	CSMC 2021-NQM8 A1	1.841	99	88	11,891	2066/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	1.02471	704	662	89,504	2036/11/15
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	525	491	66,293	2028/4/1
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	150	145	19,700	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	400	410	55,359	2026/6/15
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	25	3,433	2030/7/15
	DEUTSCHE BANK NY 0.962%	0.962	475	454	61,303	2023/11/8
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	300	289	39,056	2024/9/18
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	131	17,815	2026/11/24
	DEUTSCHE BANK NY VAR	3.742	325	241	32,594	2033/1/7
	DIAMONDBACK ENERGY 3.5%	3.5	325	295	39,845	2029/12/1
	DOLP 2021-NYC A	2.956	750	633	85,514	2041/5/10
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	450	449	60,681	2025/11/15
	ENEL FIN INTL NV 2.875%	2.875	350	232	31,395	2041/7/12
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	150	147	19,948	2029/4/15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	600	494	66,731	2030/2/15
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	192	162	21,891	2034/3/31
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	200	218	29,535	2032/3/15
	GENERAL MOTORS FINL 1.5%	1.5	750	642	86,733	2026/6/10
	GENERAL MOTORS FINL 4.3%	4.3	275	249	33,627	2029/4/6
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	300	291	39,354	2027/4/9
	GLENORE FDG LLC 1.625%	1.625	300	264	35,674	2026/4/27
	GLENORE FUNDING 4.125%	4.125	200	198	26,784	2024/3/12
	GLENORE FUNDING 4.875%	4.875	200	192	25,983	2029/3/12
	GMACM 2007-HE3 2A1	7.0	55	54	7,341	2037/9/25
	GSK CONSUMER 3.625%	3.625	450	404	54,591	2032/3/24
	HALLIBURTON CO 2.92%	2.92	350	306	41,315	2030/3/1
	HCA INC 3.375%	3.375	125	108	14,714	2029/3/15
	HP ENTERPRISE CO 6.35%	6.35	100	100	13,585	2045/10/15
	HP INC 4%	4.0	700	640	86,481	2029/4/15
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	200	193	26,073	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	1,450	1,425	192,465	2025/3/11
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	4.762	350	317	42,844	2033/3/29
	HUARONG FINANCE 5.5%	5.5	210	206	27,855	2025/1/16
	HYUNDAI CAP AMER 1.65%	1.65	1,175	1,020	137,790	2026/9/17
	ICG 2017-1A ARR	2.40814	800	773	104,411	2034/7/28
	IMM 2004-8 1A	1.72571	23	23	3,124	2034/10/25
	ING GROEP NV VAR	6.75	350	344	46,494	—
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	250	222	29,987	2025/10/1
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	100	84	11,435	2027/10/15
	JPMDB 2017-C7 D	3.0	100	73	9,988	2050/10/15
	JPMMT 2021-6 A3	2.5	432	355	47,984	2051/10/25
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	576	484	65,371	2052/5/25
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	350	295	39,935	2031/5/13
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.963	475	397	53,633	2033/1/25
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	500	498	67,313	2022/9/11
	LOWE'S COS INC 3.75%	3.75	275	246	33,330	2032/4/1
	LOWE'S COS INC 4.25%	4.25	275	228	30,906	2052/4/1
	LXS 2007-16N 2A2	2.70571	435	399	53,909	2047/9/25
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	425	332	44,843	2036/3/3

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	200	173	23,451	2027/1/12
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	190	174	23,549	2028/11/28
	MAGALLANES INC 4.054%	4.054	100	90	12,244	2029/3/15
	MAGALLANES INC 4.279%	4.279	400	350	47,384	2032/3/15
	MAGALLANES INC 5.05%	5.05	358	300	40,593	2042/3/15
	MARRIOTT INTL 2.85%	2.85	300	244	32,998	2031/4/15
	MARRIOTT INTL 4.65%	4.65	900	866	117,049	2028/12/1
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	270	233	31,495	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	141	19,103	2047/7/31
	MOODY'S CORPORATION 3.1%	3.1	315	212	28,638	2061/11/29
	MORGAN STANLEY VAR	2.943	250	209	28,265	2033/1/21
	MORGAN STANLEY VAR	2.484	350	264	35,686	2036/9/16
	MPLX LP 4.5%	4.5	200	175	23,717	2038/4/15
	MSBAM 2015-C23 D	4.143067	150	132	17,893	2050/7/15
	MSBAM 2015-C26 D	3.06	150	129	17,426	2048/10/15
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	250	228	30,806	2030/7/18
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.642	350	303	41,030	2027/6/14
	NEWMONT CORP 2.6%	2.6	175	141	19,125	2032/7/15
	NOMURA HOLDINGS 2.608%	2.608	250	197	26,623	2031/7/14
	NORINCHUKIN BANK 1.284%	1.284	450	394	53,221	2026/9/22
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.25%	3.25	310	210	28,465	2051/11/30
	OCCIDENTAL PETE 5.55%	5.55	100	98	13,365	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETE 6.45%	6.45	150	153	20,754	2036/9/15
	ONE GAS INC 1.1%	1.1	750	707	95,485	2024/3/11
	PACCAR FINL CORP 0.9%	0.9	325	302	40,810	2024/11/8
	PACIFIC GAS & ELECT 2.5%	2.5	100	75	10,128	2031/2/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.3%	3.3	50	34	4,610	2040/8/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.5%	3.5	100	65	8,817	2050/8/1
	PACIFIC GAS&ELECTRIC 3%	3.0	325	276	37,359	2028/6/15
	PIONEER NATURAL 1.125%	1.125	75	66	8,916	2026/1/15
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	197	167	22,632	2039/1/17
	PROSUS NV 3.832%	3.832	280	178	24,148	2051/2/8
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	159	21,469	2031/2/9
	QATAR PETROLEUM 2.25%	2.25	200	169	22,884	2031/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	270	208	28,086	2041/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.3%	3.3	250	188	25,447	2051/7/12
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	600	600	81,030	2025/11/1
	RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	250	181	24,445	2052/1/12
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	1,870	1,631	220,278	2031/6/17
	SABINE PASS LIQU 5.625%	5.625	150	152	20,559	2025/3/1
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	550	560	75,609	2024/5/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	500	444	59,961	2026/8/21
	SANTANDER UK GROUP VAR	1.089	750	698	94,349	2025/3/15
	SASOL FINANCING INT 4.5%	4.5	250	248	33,583	2022/11/14
	SHACK 2019-14A A1R	2.26271	3,250	3,149	425,168	2034/7/20
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	412	332	44,922	2040/9/30
	SLG 2021-OVA A	2.5854	450	370	50,077	2041/7/15
	SNDPT 2014-IRA A	2.19429	1,600	1,568	211,793	2031/7/18
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	850	738	99,686	2026/12/14
	SOCIETE GENERALE VAR	6.221	350	329	44,503	2033/6/15
	SPIRIT REALTY LP 3.4%	3.4	350	299	40,474	2030/1/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	725	631	85,263	2027/1/14
	STANDARD CHARTERED VAR	1.214	200	187	25,332	2025/3/23

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	STEEL DYNAMICS 1.65%	1.65	325	274	37,088	2027/10/15
	SUNCOR ENERGY INC 3.1%	3.1	250	250	33,752	2022/6/30
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	85	11,603	2044/4/1
	SYNGENTA FINANCE 4.892%	4.892	400	393	53,119	2025/4/24
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	550	398	53,771	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	450	425	57,441	2027/4/15
	TARGET CORP 2.95%	2.95	475	347	46,853	2052/1/15
	TENCENT HOLDINGS 3.595%	3.595	260	243	32,836	2028/1/19
	TORONTO DOM BANK 4.456%	4.456	150	143	19,313	2032/6/8
	TRYSL 2021-1A A1	2.38271	2,550	2,496	337,069	2032/7/20
	UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	600	595	80,459	2049/1/31
	UNICREDIT SPA VAR	1.982	350	299	40,414	2027/6/3
	UNITEDHEALTH GRP 4.2%	4.2	375	363	49,078	2032/5/15
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	595	576	77,791	2028/9/21
	VERUS 2021-8 A1	1.824	90	81	11,007	2066/11/25
	VMWARE INC 1.8%	1.8	125	102	13,814	2028/8/15
	WASTE CONNECTIONS 3.2%	3.2	175	151	20,396	2032/6/1
	WELF 2019-XA A1R	2.23271	1,500	1,463	197,618	2032/7/20
	WELLS FARGO & VAR	2.188	1,150	1,067	144,058	2026/4/30
	WESTPAC BANKING CORP VAR	4.11	300	270	36,516	2034/7/24
	WEYERHAEUSER CO 3.375%	3.375	125	106	14,402	2033/3/9
	WEYERHAEUSER CO 4%	4.0	100	81	10,972	2052/3/9
	WFCM 2016-C37 D	3.189016	100	78	10,623	2049/12/15
	WFCM 2019-C53 B	3.514	600	526	71,015	2052/10/15
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	550	512	69,135	2055/4/15
	WFMB 2019-3 A1	3.5	25	24	3,289	2049/7/25
	WORKDAY INC 3.8%	3.8	325	286	38,654	2032/4/1
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	600	485	65,523	2051/4/19
小 計		—	—	—	19,485,083	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	750	660	68,833	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	1,900	2,001	208,540	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	400	406	42,307	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	700	677	70,582	2043/12/1
小 計		—	—	—	390,263	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	11,564	12,244	80,390	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	1,241	1,160	7,617	2038/11/18
小 計		—	—	—	88,007	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	ALLIANZ SE VAR	2.625	400	303	42,775	—
	COMMERZBANK AG VAR	4.0	200	190	26,800	2030/12/5
	COMMERZBANK AG VAR	1.375	400	325	45,863	2031/12/29
	DEUTSCHE BANK AG VAR	4.0	400	360	50,745	2032/6/24
	EURO 39X A1	0.65	799	773	108,925	2051/7/28
	VOLKSWAGEN LEAS 0.375%	0.375	675	597	84,129	2026/7/20
	VONOVIA SE 0.625%	0.625	300	232	32,774	2029/12/14
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	620	545	76,874	2038/3/1
	BTPS 6%	6.0	380	438	61,774	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI 0.05%	0.05	1,445	1,440	202,886	2023/1/15
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,760	2,134	300,524	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 0.95%	0.95	440	439	61,933	2023/3/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券 (含む投資法人債券)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BUONI POLIENNALI 1.85%	1.85	460	444	62,639	2025/7/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	880	558	78,600	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	80	57	8,153	2067/3/1
	ENEL SPA VAR	1.375	625	498	70,241	—
	ENEL SPA VAR	3.375	105	94	13,338	—
	INTESA SANPAOLO 0.625%	0.625	450	391	55,173	2026/2/24
	INTESA SANPAOLO 1.35%	1.35	275	198	27,967	2031/2/24
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	810	668	94,108	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	90	78	11,074	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	110	120	16,996	2045/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,350	1,714	241,370	2041/4/25
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	559	78,817	2031/9/29
	BNP PARIBAS VAR	0.875	300	233	32,845	2033/8/31
	ELEC DE FRANCE SA VAR	2.875	600	501	70,621	—
	ELECTRICITE DE F VAR	5.375	100	95	13,515	—
	ENGIE SA 1%	1.0	100	93	13,198	2026/3/13
	LA MONDIALE 2.125%	2.125	200	157	22,192	2031/6/23
	ORANGE SA 0%	—	100	89	12,569	2026/6/29
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	500	423	59,685	2031/6/30
	TOTALENERGIES SE VAR	3.369	510	476	67,140	—
	TOTALENERGIES SE VAR	2.125	153	111	15,657	—
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	131	115	16,203	—
	VALEO SA 1%	1.0	200	154	21,784	2028/8/3
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	275	205	28,981	2030/2/22
	AMER MED SYST EU 0.75%	0.75	575	546	76,936	2025/3/8
	AMER MED SYST EU 1.625%	1.625	375	320	45,186	2031/3/8
	HEIMSTADEN BOST 1.375%	1.375	150	120	17,012	2028/7/24
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	600	429	60,411	2031/10/13
	IBERDROLA INTL BV VAR	2.25	200	160	22,573	—
	IBERDROLA INTL BV VAR	1.45	400	339	47,832	—
	ING GROEP NV VAR	2.125	200	182	25,704	2031/5/26
	ING GROEP NV VAR	1.0	300	245	34,581	2032/11/16
	JAB HOLDINGS BV 1%	1.0	500	430	60,586	2027/12/20
	JDE PEET' S NV 0.244%	0.244	220	204	28,798	2025/1/16
	TECHNIP ENERGIES 1.125%	1.125	525	412	58,130	2028/5/28
	THERMO FISHER 0%	—	300	275	38,742	2025/11/18
	VOLKSWAGEN INTFN VAR	4.625	120	116	16,350	—
	VOLKSWAGEN INTFN VAR	3.748	100	88	12,407	—
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	182	25,721	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	400	332	46,813	2028/9/25
	WPC EUROBOND BV 0.95%	0.95	150	110	15,504	2030/6/1
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	650	544	76,648	2028/4/15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	100	88	12,416	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	380	359	50,613	2032/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	600	558	78,633	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,480	1,690	238,013	2026/7/30
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	400	309	43,540	2030/10/22
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	300	292	41,188	2024/5/17
	CAIXABANK SA VAR	0.375	300	268	37,809	2026/11/18
普通社債券 (含む投資法人債券)	CELLNEX FINANCE 0.75%	0.75	200	169	23,934	2026/11/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	CELLNEX FINANCE 1.25%	1.25	100	76	10,747	2029／1／15
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	366	342	48,208	2027／6／8
	IBERDROLA FIN SA VAR	1.575	200	162	22,854	—
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	150	136	19,223	2026／12／4
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 4.25%	4.25	820	996	140,251	2041／3／28
	BELGIUM KINGDOM 4%	4.0	1,140	1,303	183,495	2032／3／28
普通社債券 (含む投資法人債券)	AB INBEV SA/NV 2.7%	2.7	190	189	26,677	2026／3／31
	AGEAS VAR	1.875	300	226	31,853	2051／11／24
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	260	204	28,733	2117／9／20
普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	500	447	62,958	2026／3／23
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	275	218	30,716	2028／5／4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	300	242	34,197	2029／3／12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	341	48,067	2024／2／15
	BLACKSTONE PROP 1.625%	1.625	375	285	40,133	2030／4／20
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	400	327	46,064	2041／9／30
	HIGHLAND HOLDINGS 0%	—	225	218	30,827	2023／11／12
	HOLCIM FINANCE LUX 0.5%	0.5	115	101	14,292	2026／11／29
	LOGICOR FIN 1.625%	1.625	150	118	16,651	2030／1／17
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	450	426	60,065	2024／7／15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	500	433	60,966	2027／7／15
	SEGRO CAPITAL 1.875%	1.875	150	131	18,463	2030／3／23
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOV'T 0.125%	0.125	590	486	68,513	2031／9／15
普通社債券 (含む投資法人債券)	SBB TREASURY OYJ 0.75%	0.75	525	347	48,920	2028／12／14
国債証券	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVERNMENT 0.35%	0.35	310	250	35,270	2032／10／18
	IRISH TSY 2.4%	2.4	350	357	50,347	2030／5／15
	TREASURY 0%	—	60	48	6,773	2031／10／18
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR	0.5	150	129	18,169	2027／11／17
	AIB GROUP PLC VAR	1.875	300	276	38,899	2029／11／19
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	350	315	44,376	2031／5／30
	BANK OF IRELAND VAR	1.875	700	660	93,030	2026／6／5
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	325	281	39,692	2027／5／10
	DELL BANK INTL 1.625%	1.625	700	686	96,716	2024／6／24
	SMURFIT KAPPA AQ 2.875%	2.875	105	103	14,608	2026／1／15
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	930	887	124,920	2029／6／15
国債証券	(ユーロ…その他)					
	INDONESIA REP 2.15%	2.15	180	178	25,071	2024／7／18
	ROMANIA 2%	2.0	70	48	6,799	2032／1／28
	ROMANIA 3.375%	3.375	140	83	11,720	2050／1／28
特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	660	623	87,824	2027／6／23
	EUROPEAN UNION 0.8%	0.8	800	775	109,135	2025／7／4
普通社債券 (含む投資法人債券)	APT PIPELINES LTD 2%	2.0	150	126	17,764	2030／7／15
	AT&T INC 1.8%	1.8	300	215	30,353	2039／9／14
	BARCOCK INTL 1.375%	1.375	200	172	24,313	2027／9／13
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	450	451	63,556	2025／4／2
	BARCLAYS PLC VAR	2.885	725	697	98,221	2027／1／31
	BECTON DICKINSON 0.034%	0.034	105	96	13,555	2025／8／13
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	460	402	56,672	—

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	450	414	58,417	—
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	750	624	87,975	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	300	292	41,133	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	0.01	525	509	71,783	2024/11/10
	DIAGEO FINANCE 2.375%	2.375	105	104	14,687	2026/5/20
	FIDELITY NATL INF 0.625%	0.625	300	276	38,873	2025/12/3
	GEN MOTORS FIN 0.85%	0.85	135	121	17,078	2026/2/26
	GEN MOTORS FIN 1.694%	1.694	100	95	13,409	2025/3/26
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125%	1.125	200	178	25,155	2026/1/21
	IMPERIAL BRANDS 3.375%	3.375	175	172	24,322	2026/2/26
	MCKESSON CORP 1.5%	1.5	100	95	13,471	2025/11/17
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	450	428	60,375	2024/7/19
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.043	250	202	28,515	2032/9/14
	ORIGIN ENERGY FINANCE 1%	1.0	200	150	21,167	2029/9/17
	PROSUS NV 2.031%	2.031	100	72	10,208	2032/8/3
	SWISS RE FINANCE UK VAR	2.714	300	238	33,593	2052/6/4
	UBS GROUP AG VAR	1.0	425	412	58,062	2025/3/21
	UBS GROUP AG VAR	0.25	650	583	82,139	2026/11/3
	VODAFONE GROUP 1.875%	1.875	100	97	13,785	2025/9/11
	VOLVO TREASURY AB 0.125%	0.125	550	523	73,676	2024/9/17
	小 計	—	—	—	6,453,484	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	ISLE OF MAN 1.625%	1.625	175	115	18,790	2051/9/14
	UK TREASURY 3.5%	3.5	540	603	97,820	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	330	413	67,111	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,658	2,087	338,559	2046/12/7
	UK TSY 1.75% 2057 1.75%	1.75	140	111	18,079	2057/7/22
地方債証券	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	400	300	48,698	2053/7/31
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	260	252	41,031	2026/9/15
	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	766	124,263	2025/6/18
特殊債券(除く金融債)	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	1,300	1,238	200,953	2025/7/21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	960	917	148,795	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AVIVA PLC VAR	6.125	250	257	41,769	2036/11/14
	BANCO SANTANDER SA VAR	2.25	400	333	54,132	2032/10/4
	BANK NOVA SCOTIA 1.25%	1.25	700	636	103,282	2025/12/17
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	650	615	99,770	2030/11/22
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	166	27,011	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	125	106	17,263	2028/10/20
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	400	394	63,936	2024/1/24
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.874	200	171	27,825	2031/12/9
	EURO 38X A	1.67815	499	495	80,374	2029/7/22
	GATWICK FUNDING 2.5%	2.5	125	107	17,461	2030/4/15
	GSK CONSUMER 2.875%	2.875	125	118	19,191	2028/10/29
	HARBR 1 B	1.60488	600	581	94,307	2054/1/28
	LEGAL & GENERAL VAR	3.75	200	172	28,000	2049/11/26
	NATWEST GROUP PLC VAR	3.619	275	257	41,842	2029/3/29
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	475	411	66,818	2031/11/28
	PINEWOOD FINANCE 3.25%	3.25	250	228	37,058	2025/9/30
	TESCO CORP TREAS 1.875%	1.875	350	301	48,825	2028/11/2
	UBS AG LONDON 0.625%	0.625	750	717	116,450	2023/12/18
	WELLS FARGO BANK 5.25%	5.25	800	809	131,338	2023/8/1
	小 計	—	—	—	2,220,764	—

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(デンマーク)	%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,520	2,023	38,311	2039/11/15
国債証券	(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOVERN 3.844%	3.844	2,130	1,967	60,075	2033/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.828%	3.828	730	665	20,323	2034/7/5
小 計		—	—	—	80,398	—
国債証券	(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
	THAILAND 3.775%	3.775	30,800	32,444	124,909	2032/6/25
国債証券	(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	5,637,000	5,524,260	50,823	2035/6/15
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	4,001,000	4,257,064	39,164	2031/5/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	3,008,000	2,786,912	25,639	2032/4/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	584,000	516,256	4,749	2037/7/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	950,000	889,200	8,180	2031/2/15
小 計		—	—	—	128,557	—
国債証券	(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	KOREA TREASURY BON1.875%	—	5,141,850	4,562,251	477,211	2029/6/10
	KOREA TRSY BD 2.375%	—	592,760	529,600	55,396	2031/12/10
小 計		—	—	—	532,607	—
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVT BOND 1.99%	1.99	6,940	6,853	137,178	2025/4/9
	CHINA GOVT BOND 2.85%	2.85	65,410	66,007	1,321,107	2027/6/4
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	8,930	9,171	183,559	2026/6/6
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	2,100	2,163	43,301	2028/11/22
	CHINA GOVT BOND 3.27%	3.27	24,610	25,408	508,534	2030/11/19
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	2,220	2,238	44,800	2050/3/16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	11,350	12,351	247,205	2049/7/22
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	3,450	3,882	77,703	2048/10/22
小 計		—	—	—	2,563,388	—
合 計		—	—	—	32,105,777	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別							当期		末
							買建額	売建額	額
外国	ドイツ国債先物	5年	375	—	百万円	百万円			
	ドイツ国債先物	10年	990	—					
	ドイツ国債先物	30年	133	—					
	米国国債先物	ウルトラ10年	—	2,201					
	米国国債先物	10年	911	—					
	米国国債先物	2年	1,514	—					
	米国国債先物	20年	638	—					
	米国国債先物	30年	846	—					
	米国国債先物	5年	457	—					
	英国国債先物	10年	—	526					
	カナダ国債先物	10年	349	—					
	フランス国債先物	10年	979	—					
	オーストラリア国債先物	10年	648	—					
	オーストラリア国債先物	3年	534	—					
	ドイツ国債先物	2年	—	197					

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

(注 2) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種	類	取 引 契 約 残 高	
		当 期 末 想 定 元 本 額	
直 物 為 替 先 渡 取 引			283

■投資信託財産の構成

2022年 6 月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 32,105,778	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,871,105	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	33,976,883	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (32,393,623千円) の投資信託財産総額 (33,976,883千円) に対する比率は95.3%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 オフショア人民元=20.0144円、1 米ドル=135.01円、1 カナダドル=104.20円、1 メキシコペソ=6.5655円、1 ユーロ=140.80円、1 英ポンド=162.21円、1 スウェーデンクローナ=13.25円、1 ノルウェークローネ=13.49円、1 デンマーククローネ=18.93円、1 チェココルナ=5.6925円、1 ハンガリーフォリント=0.351151円、1 オーストラリアドル=93.10円、1 ニュージーランドドル=83.95円、1 マレーシアリングgit=30.5369円、1 タイバーツ=3.85円、1 インドネシアルピア=0.0092円、1 韓国ウォン=0.1046円、1 南アフリカランド=8.42円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年 6 月16日から2022年 6 月15日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が40件、直物為替先渡取引の取引が52件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第 2 項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月15日
(A)資 産	55,209,070,811円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	162,494,633
公 社 債(評価額)	32,105,778,176
未 収 入 金	22,468,343,978
未 収 利 息	220,138,851
前 払 費 用	10,942,392
差 入 委 託 証 拠 金	241,372,781
(B)負 債	22,369,172,546
前 受 金	22,398
未 払 金	22,336,146,170
未 払 解 約 金	33,003,935
未 払 利 息	43
(C)純 資 産 総 額(A－B)	32,839,898,265
元 本	12,673,228,644
次 期 繰 越 損 益 金	20,166,669,621
(D)受 益 権 総 口 数	12,673,228,644口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,913円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月16日 至 2022年6月15日
(A)配 当 等 収 益	922,644,189円
受 取 利 息	922,437,008
そ の 他 収 益 金	734,199
支 払 利 息	△ 527,018
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 138,954,851
売 買 益	6,656,523,240
売 買 損	△ 6,795,478,091
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 531,530,448
取 引 益	1,288,495,373
取 引 損	△ 1,820,025,821
(D)信 託 報 酬 等	△ 3,952,206
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	248,206,684
(F)前 期 繰 越 損 益 金	23,125,437,295
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	499,484,184
(H)解 約 差 損 益 金	△ 3,706,458,542
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	20,166,669,621
次 期 繰 越 損 益 金(I)	20,166,669,621

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は14,691,750,014円、当作成期間中において、追加設定元本額は315,498,657円、同解約元本額は2,334,020,027円です。

(注5) 元本の内訳
 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド（愛称 妖精物語） 10,828,372,168円
 グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用） 1,712,149,891円
 外国債券ファンドVA 132,706,585円

<お知らせ>

約款変更について

・ファンドのベンチマークに使用するインデックスの名称が変更になったため、所要の変更を行いました。

LM・ブランディワイン
外国債券ファンド（FOFs用）
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第8期 決算日 2022年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2022年3月15日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

（旧：レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社）

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
4 期 (2018年 3 月 15 日)	11, 365		0	4. 2	95. 8	—	6, 868
5 期 (2019年 3 月 15 日)	11, 216		0	△ 1. 3	96. 7	—	9, 153
6 期 (2020年 3 月 16 日)	10, 712		0	△ 4. 5	99. 0	—	9, 819
7 期 (2021年 3 月 15 日)	12, 806		0	19. 5	94. 9	—	10, 984
8 期 (2022年 3 月 15 日)	12, 775		0	△ 0. 2	91. 1	—	11, 637

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

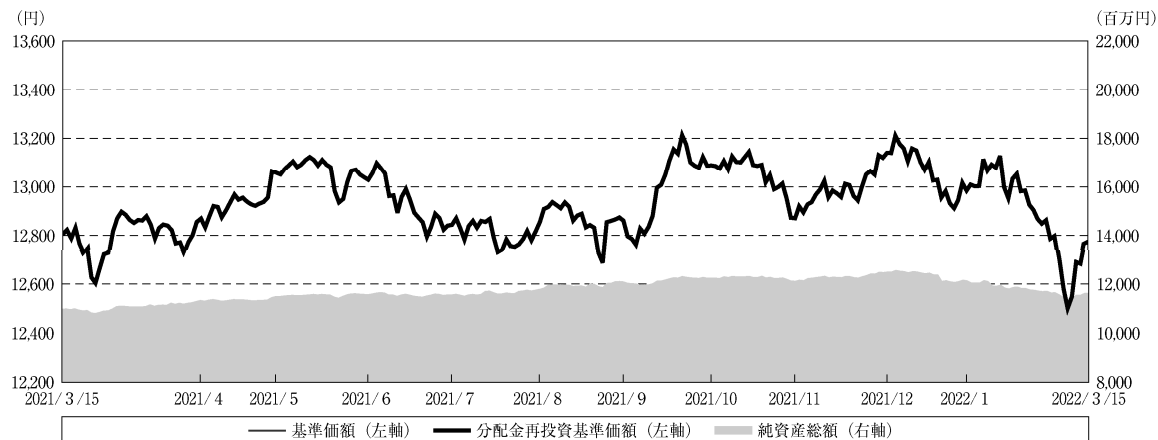
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2021年 3 月 15 日	12, 806		—	94. 9	—
3 月末	12, 817		0. 1	96. 4	—
4 月末	12, 870		0. 5	94. 5	—
5 月末	13, 058		2. 0	94. 6	—
6 月末	13, 029		1. 7	96. 7	—
7 月末	12, 844		0. 3	97. 2	—
8 月末	12, 856		0. 4	96. 5	—
9 月末	12, 861		0. 4	97. 7	—
10月末	13, 089		2. 2	97. 1	—
11月末	12, 871		0. 5	97. 5	—
12月末	13, 141		2. 6	97. 1	—
2022年 1 月末	12, 984		1. 4	97. 6	—
2 月末	12, 849		0. 3	97. 5	—
(期 末)					
2022年 3 月 15 日	12, 775		△0. 2	91. 1	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



期 首 : 12,806円

期 末 : 12,775円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰 落 率 : △ 0.2% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2021年3月15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

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) は若干のマイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

米ドル／円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。

期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。

ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利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き運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 8 期
	2021年3月16日～ 2022年3月15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	3,643

(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

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月16日～2022年 3 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	54	0.418	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.369)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	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)	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.041	(b)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)	(4)	(0.031)	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)	(0.006)	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
(印 刷 等 費 用)	(1)	(0.005)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	59	0.459	
期中の平均基準価額は、12,939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) 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。

○売買及び取引の状況

(2021年 3 月16日～2022年 3 月15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
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	1,069,925	1,425,730	585,465	785,188

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年3月16日～2022年3月15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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月15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
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	8,336,720	8,821,180	11,663,364

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	11,663,364	100.0
投資信託財産総額	11,663,364	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) LM・ブランディワイン外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（11,691,800千円）の投資信託財産総額（11,953,882千円）に対する比率は97.8%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。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝118.25円、1カナダドル＝92.20円、1メキシコペソ＝5.6573円、1ブラジルレアル＝23.0894円、100コロンビアペソ＝3.1128円、1ユーロ＝129.48円、1イギリスポンド＝153.88円、1ノルウェークローネ＝13.10円、1ポーランドズロチ＝27.2895円、1ロシアルーブル＝1.00円、1オーストラリアドル＝85.01円、1ニュージーランドドル＝79.68円、1マレーシアリンギット＝28.0878円、100韓国ウォン＝9.52円、1中国元＝18.5741円、1南アフリカランド＝7.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,663,364,968
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,663,364,968
(B) 負債	25,790,946
未払信託報酬	25,163,911
その他未払費用	627,035
(C) 純資産総額(A－B)	11,637,574,022
元本	9,109,490,175
次期繰越損益金	2,528,083,847
(D) 受益権総口数	9,109,490,175口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,775円

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	8,577,536,580円
期中追加設定元本額	1,104,377,275円
期中一部解約元本額	572,423,680円

○損益の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	11,331,959
売買益	26,967,901
売買損	△ 15,635,942
(B) 信託報酬等	△ 50,517,435
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 39,185,476
(D) 前期繰越損益金	772,614,343
(E) 追加信託差損益金	1,794,654,980
(配当等相当額)	(2,348,129,902)
(売買損益相当額)	(△ 553,474,922)
(F) 計(C＋D＋E)	2,528,083,847
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,528,083,847
追加信託差損益金	1,794,654,980
(配当等相当額)	(2,350,550,627)
(売買損益相当額)	(△ 555,895,647)
分配準備積立金	968,540,569
繰越損益金	△ 235,111,702

- (注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	195,926,226円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	2,350,550,627
(D) 分 配 準 備 積 立 金	772,614,343
分配対象収益額(A＋B＋C＋D)	3,319,091,196
(1万口当たり収益分配対象額)	(3,643)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・templerton・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・templerton・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・templerton・ジャパン株式会社」に変更しました。
(変更日：2021年4月1日)

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第8期 決算日 2022年3月15日

(計算期間：2021年3月16日～2022年3月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第8期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
	円	%	%	百万円
4 期(2018年 3 月15日)	11, 562	4. 6	95. 6	6, 882
5 期(2019年 3 月15日)	11, 459	△ 0. 9	96. 5	9, 167
6 期(2020年 3 月16日)	10, 993	△ 4. 1	98. 8	9, 840
7 期(2021年 3 月15日)	13, 197	20. 0	94. 8	11, 001
8 期(2022年 3 月15日)	13, 222	0. 2	90. 9	11, 663

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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
		騰 落 率	
(期 首) 2021年 3 月15日	円	%	%
	13, 197	—	94. 8
3 月末	13, 211	0. 1	96. 4
4 月末	13, 270	0. 6	94. 4
5 月末	13, 468	2. 1	94. 5
6 月末	13, 443	1. 9	96. 6
7 月末	13, 257	0. 5	97. 1
8 月末	13, 275	0. 6	96. 3
9 月末	13, 284	0. 7	97. 6
10月末	13, 524	2. 5	97. 0
11月末	13, 304	0. 8	97. 4
12月末	13, 588	3. 0	97. 0
2022年 1 月末	13, 431	1. 8	97. 4
2 月末	13, 296	0. 8	97. 3
(期 末) 2022年 3 月15日	13, 222	0. 2	90. 9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は若干のプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

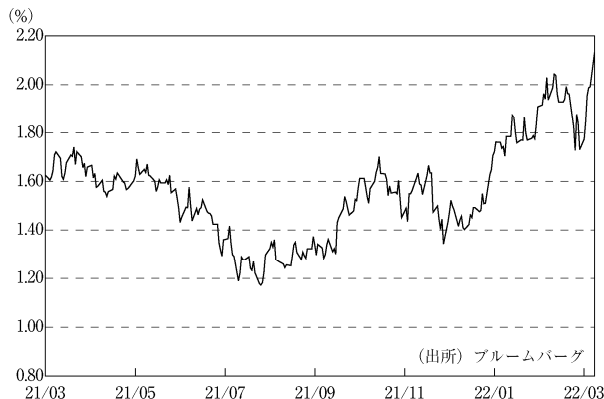
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。

期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月16日～2022年 3 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.031	(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)	(4)	(0.031)	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
合 計	4	0.031	
期中の平均基準価額は、13,362円です。			

(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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,715	千米ドル 51,945
		特殊債券	—	124 (28)
		社債券（投資法人債券を含む）	8,616	3,458
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 5,367	千カナダドル 4,898
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 10,745	千メキシコペソ —
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 578,028	千コロンビアペソ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券 1,631	1,786
		フランス	国債証券 4,618	4,465
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,016	千イギリスポンド 4,882
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 43,846	千ノルウェークローネ 5,914
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 12,710	千ポーランドズロチ —
				(1,335)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,141	千オーストラリアドル —
		地方債証券	3,443	2,466 (435)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,967	千ニュージーランドドル —
国	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット 1,137	千マレーシアリングット —
				(8,610)
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 12,099,011	千韓国ウォン 6,754,304
	中国	国債証券	千中国元 19,250	千中国元 11,005

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 12,630

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15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。

○組入資産の明細

(2022年3月15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	47,594	46,678	5,519,695	47.3	—	8.8	7.4	31.2
カナダ	千カナダドル 420	千カナダドル 424	39,123	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 184,400	千メキシコペソ 175,044	990,278	8.5	—	8.5	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,496	34,564	0.3	0.3	—	0.3	—
コロンビア	千コロンビアペソ 14,400,000	千コロンビアペソ 12,435,696	387,098	3.3	—	2.1	1.3	—
イギリス	千イギリスポンド 4,420	千イギリスポンド 3,914	602,292	5.2	—	5.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 37,610	千ノルウェークローネ 37,854	495,890	4.3	—	—	—	4.3
ポーランド	千ポーランドズロチ 12,400	千ポーランドズロチ 12,131	331,064	2.8	—	—	—	2.8
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル —	—	—	—	—	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 10,820	千オーストラリアドル 11,130	946,225	8.1	—	—	—	8.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,950	千ニュージーランドドル 2,799	223,056	1.9	—	0.9	—	1.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 9,940	千マレーシアリンギット 10,164	285,493	2.4	—	0.9	0.4	1.1
韓国	千韓国ウォン 5,390,000	千韓国ウォン 4,564,866	434,575	3.7	—	3.7	—	—
中国	千中国元 8,210	千中国元 8,757	162,658	1.4	—	1.4	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 19,018	148,531	1.3	1.3	1.3	—	—
合 計	—	—	10,600,547	90.9	1.6	32.7	9.7	48.5

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(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 FRN	0.269145	2,235	2,237	264,596	2023/ 7 /31				
		US TREASURY FRN	0.275145	6,370	6,378	754,289	2023/10/31				
		US TREASURY NOTE	2.0	3,670	3,284	388,342	2051/ 8 /15				
		US TREASURY NOTE	1.875	2,375	2,065	244,202	2051/11/15				
		US TREASURY NOTE FRN	0.289145	14,620	14,637	1,730,913	2023/ 1 /31				
	特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	258	30,547	2053/ 3 /15				
		BX 2019-XL A	1.111	204	202	24,002	2036/10/15				
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	135	15,989	2035/ 2 /10				
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	119	14,088	2057/10/25				
	普通社債券 (含む投資法人債)	ATHENE GLOBAL FUNDIN FRN	0.750003	1,670	1,641	194,095	2024/ 5 /24				
		BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.600053	1,990	1,975	233,644	2023/ 9 /15				
		BOEING CO	5.705	225	243	28,770	2040/ 5 / 1				
		BOEING CO	5.805	640	695	82,297	2050/ 5 / 1				
		BOEING CO	3.95	370	302	35,731	2059/ 8 / 1				
		BOEING CO	5.93	375	401	47,447	2060/ 5 / 1				
		CAPITAL ONE FINANCIA FRN	0.74	1,900	1,893	223,879	2024/12/ 6				
		CATERPILLAR FIN FRN	0.2	1,275	1,273	150,645	2022/11/17				
		COMMONWEALTH BANK FRN	0.45	2,210	2,183	258,183	2025/ 7 / 7				
		GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25	1,090	1,075	127,169	2023/11/17				
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1.21386	2,200	2,197	259,844	2023/ 2 /23				
MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.62	980	981	116,046	2023/ 1 /13						
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.42872	1,560	1,552	183,568	2025/ 1 /12						
PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,115	942	111,401	2050/ 1 /23						
小計						5,519,695					
カナダ				千カナダドル	千カナダドル						
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6	420	424	39,123	2025/ 6 / 2				
小計						39,123					
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	47,600	47,305	267,619	2029/ 5 /31				
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	52,400	51,297	290,204	2038/11/18				
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	64,700	58,307	329,861	2042/11/13				
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	18,134	102,592	2047/11/ 7				
小計						990,278					
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,496	34,564	2025/ 1 / 1				
小計						34,564					
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
	国債証券	COLOMBIA GOVT	6.25	5,200,000	4,717,286	146,839	2025/11/26				
		COLOMBIA GOVT	6.0	9,200,000	7,718,409	240,258	2028/ 4 /28				
小計						387,098					
イギリス				千ポンド	千ポンド						
	国債証券	UK TREASURY	0.25	4,420	3,914	602,292	2031/ 7 /31				
小計						602,292					

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2. 0	37, 610	37, 854	495, 890	2023/ 5 /24
小 計						495, 890	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	4. 0	12, 400	12, 131	331, 064	2023/10/25
小 計						331, 064	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	7. 65	32, 560	—	—	2030/ 4 /10
小 計						—	
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	5. 75	7, 710	7, 853	667, 603	2022/ 7 /15
	地方債証券	NEW S WALES TREAS CORP	4. 0	620	641	54, 513	2023/ 4 /20
		QUEENSLAND TREASURY	4. 25	1, 220	1, 271	108, 075	2023/ 7 /21
		WESTERN AUST TREAS CORP	6. 0	1, 270	1, 364	116, 032	2023/10/16
小 計						946, 225	
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		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5. 5	1, 380	1, 429	113, 928	2023/ 4 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2. 75	1, 570	1, 369	109, 128	2051/ 5 /15
小 計						223, 056	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 48	4, 500	4, 571	128, 414	2023/ 3 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 955	1, 810	1, 864	52, 367	2025/ 9 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 899	3, 630	3, 728	104, 711	2027/11/16
小 計						285, 493	
韓国				千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	1. 875	5, 390, 000	4, 564, 866	434, 575	2051/ 3 /10
小 計						434, 575	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3. 81	8, 210	8, 757	162, 658	2050/ 9 /14
小 計						162, 658	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6. 5	12, 600	8, 246	64, 404	2041/ 2 /28
		SOUTH AFRICA GOVT	8. 75	13, 100	10, 771	84, 126	2048/ 2 /28
小 計						148, 531	
合 計						10, 600, 547	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
	百万円
直物為替先渡取引	
BARCLAYS BANK JAPAN	417
CITIBANK JAPAN	985
JPMORGAN CHASE BANK	700

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,600,547	88.7
コール・ローン等、その他	1,353,335	11.3
投資信託財産総額	11,953,882	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (11,691,800千円) の投資信託財産総額 (11,953,882千円) に対する比率は97.8%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。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=118.25円、1カナダドル=92.20円、1メキシコペソ=5.6573円、1ブラジルレアル=23.0894円、100コロンビアペソ=3.1128円、1ユーロ=129.48円、1イギリスポンド=153.88円、1ノルウェークローネ=13.10円、1ポーランドズロチ=27.2895円、1ロシアルーブル=1.00円、1オーストラリアドル=85.01円、1ニュージーランドドル=79.68円、1マレーシアリンギット=28.0878円、100韓国ウォン=9.52円、1中国元=18.5741円、1南アフリカランド=7.81円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年3月16日～2022年3月15日)

調査依頼を行った取引は2021年3月16日から2022年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引78件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,245,919,951
コール・ローン等	928,132,870
公社債(評価額)	10,600,547,534
未収入金	12,600,826,796
未収利息	67,936,918
前払費用	15,365,833
差入委託証拠金	33,110,000
(B) 負債	12,582,666,153
未払金	12,582,665,905
未払利息	248
(C) 純資産総額(A－B)	11,663,253,798
元本	8,821,180,584
次期繰越損益金	2,842,073,214
(D) 受益権総口数	8,821,180,584口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,222円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

(注) 期末における元本の内訳

LM・ブランドウィイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

8,821,180,584円

8,336,720,850円

1,069,925,494円

585,465,760円

○損益の状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	253,744,939
受取利息	253,825,869
その他収益金	27,030
支払利息	△ 107,960
(B) 有価証券売買損益	△ 169,937,603
売買益	1,422,733,263
売買損	△1,592,670,866
(C) 先物取引等取引損益	△ 58,929,758
取引益	142,030,649
取引損	△ 200,960,407
(D) 保管費用等	△ 3,864,960
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,012,618
(F) 前期繰越損益金	2,664,979,274
(G) 追加信託差損益金	355,804,525
(H) 解約差損益金	△ 199,723,203
(I) 計(E+F+G+H)	2,842,073,214
次期繰越損益金(I)	2,842,073,214

(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>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・templerton・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・templerton・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・templerton・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日: 2021年4月1日)

R M先進国債券マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進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）または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（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態での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	・ FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券
主 な 投 資 制 限	・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）の行使等により取得したものに限りします。 ・ 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。

【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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率			
	円		%		%	百万円
2 期(2018年 1 月25日)	9,857		5.4	115,301.15	98.9	18,044
3 期(2019年 1 月25日)	9,584		△2.8	112,357.92	99.0	31,184
4 期(2020年 1 月27日)	10,177		6.2	119,138.98	99.1	30,086
5 期(2021年 1 月25日)	10,589		4.0	124,210.19	98.6	31,614
6 期(2022年 1 月25日)	10,889		2.8	127,721.53	99.0	47,323

(注) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、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。 FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。 同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2021年 1 月25日	10,589		—	124,210.19	98.6
1 月末	10,654		0.6	125,100.38	98.3
2 月末	10,560		△0.3	124,359.46	98.6
3 月末	10,791		1.9	126,595.00	98.5
4 月末	10,788		1.9	126,569.14	98.7
5 月末	10,928		3.2	128,227.78	98.9
6 月末	10,913		3.1	128,117.10	98.5
7 月末	10,988		3.8	128,989.40	98.6
8 月末	10,986		3.7	128,937.21	99.5
9 月末	10,910		3.0	128,115.05	98.8
10月末	11,145		5.3	130,788.36	99.0
11月末	11,021		4.1	129,217.12	99.1
12月末	11,089		4.7	130,157.09	99.0
(期 末)					
2022年 1 月25日	10,889		2.8	127,721.53	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末10,589円から当期末10,889円となり、300円の値上がりとなりました。

先進国債券の市況(FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、先進国の債券価格が下落したことがマイナスに影響した一方、為替の影響がプラスに寄与しました。

基準価額等の推移

(2021年1月26日～2022年1月25日)



(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

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。期前半は、新型コロナワクチンの接種進展に伴う景気見通しの改善期待から主要国金利は上昇しました。その後、世界的な新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景気回復の後ずれ懸念の高まりから金利が低下する場面も見られました。期末にかけて、米国を中心に高インフレ環境の長期化懸念等に伴う中央銀行による早期利上げ観測が強まり、長期金利は上昇しました。ドイツでは、10年国債利回りが2019年以来となる0%を上回る局面も見られました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル=104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル=116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB(欧州中央銀行)が利上げに慎重な姿勢を維持したことなどを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））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。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。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+2.8%となり、ベンチマークの+2.8%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。

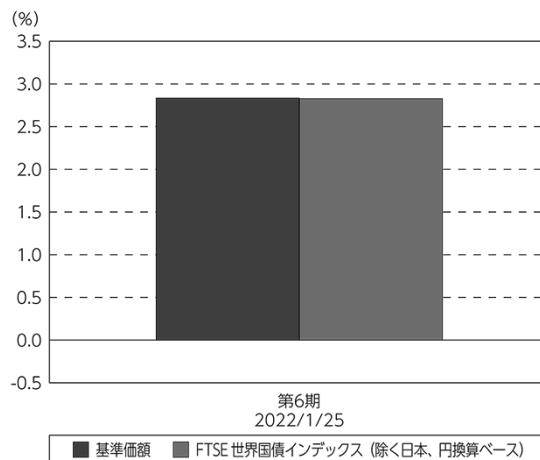
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券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

（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や債券時価が異なったこと

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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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

(2021 年 1 月 26 日～2022 年 1 月 25 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.029	(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)	(3)	(0.029)	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	3	0.029	
期中の平均基準価額は、10,897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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 114,601	千米ドル 41,377
	カナダ	国債証券	千カナダドル 6,077	千カナダドル 2,878
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 30,958	千メキシコペソ 12,991
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	13,279	5,329
	イタリア	国債証券	16,592	6,607
	フランス	国債証券	17,732	6,502
	オランダ	国債証券	3,329	1,065
	スペイン	国債証券	10,191	3,400
	ベルギー	国債証券	3,427	1,197
	オーストリア	国債証券	2,423	901
	フィンランド	国債証券	1,003	338
	アイルランド	国債証券	1,302	422
	イギリス	国債証券	千英ポンド 8,089	千英ポンド 3,900
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 5,481	千スウェーデンクローナ 2,296
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 3,167	千ノルウェークローネ －
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 5,791	千デンマーククローネ 2,404
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,388	千ポーランドズロチ 2,237
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 4,482	千オーストラリアドル 5,447
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,426	千シンガポールドル 547
マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 3,975	千マレーシアリンギット 641	
中国	国債証券	千中国元 17,158	千中国元 －	
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 2,901	千イスラエルシェケル 1,119	

(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。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25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	194,190	195,270	22,262,802	47.0	—	21.4	17.0	8.7
カナダ	千カナダドル 10,230	千カナダドル 10,344	933,368	2.0	—	1.0	0.6	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 59,760	千メキシコペソ 60,232	333,290	0.7	—	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	23,370	26,524	3,423,213	7.2	—	4.5	1.8	0.9
イタリア	29,030	32,014	4,131,807	8.7	—	5.1	2.6	1.0
フランス	31,690	36,218	4,674,296	9.9	—	6.4	2.7	0.8
オランダ	5,990	6,912	892,130	1.9	—	1.2	0.4	0.2
スペイン	18,490	21,025	2,713,532	5.7	—	3.7	1.6	0.4
ベルギー	6,910	8,092	1,044,356	2.2	—	1.7	0.4	0.1
オーストリア	4,414	5,017	647,500	1.4	—	0.9	0.4	0.1
フィンランド	2,030	2,152	277,770	0.6	—	0.4	0.2	0.1
アイルランド	2,600	2,832	365,610	0.8	—	0.6	0.2	0.0
イギリス	千英ポンド 15,400	千英ポンド 18,020	2,769,713	5.9	—	4.5	0.9	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 9,960	千スウェーデンクローナ 10,847	133,420	0.3	—	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8,400	千ノルウェークローネ 8,390	106,481	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 10,020	千デンマーククローネ 11,961	207,298	0.4	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 8,640	千ポーランドズロチ 8,139	230,094	0.5	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 8,900	千オーストラリアドル 9,158	747,783	1.6	—	1.1	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 2,350	千シンガポールドル 2,451	208,017	0.4	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 8,380	千マレーシアリンギット 8,516	231,845	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国	千中国元 17,010	千中国元 17,371	312,803	0.7	—	0.3	0.3	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,290	千イスラエルシェケル 5,764	207,905	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	46,855,044	99.0	—	54.6	30.5	13.9

(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) 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	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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		2.125	720	730	83,247	2022/12/31
		0.125	1,430	1,423	162,341	2022/12/31
		1.5	560	564	64,399	2023/1/15
		1.75	400	404	46,122	2023/1/31
		2.375	1,100	1,119	127,626	2023/1/31
		2.0	650	659	75,181	2023/2/15
		1.5	300	302	34,520	2023/2/28
		1.5	390	393	44,906	2023/3/31
		2.5	410	418	47,748	2023/3/31
		0.25	930	925	105,499	2023/4/15
		1.625	490	495	56,510	2023/4/30
		2.75	420	430	49,105	2023/4/30
		0.125	3,100	3,077	350,876	2023/4/30
		1.75	640	648	73,941	2023/5/15
		0.125	700	694	79,202	2023/5/15
		1.625	320	323	36,919	2023/5/31
		2.75	400	410	46,834	2023/5/31
		0.125	1,300	1,289	146,985	2023/5/31
		0.25	1,020	1,013	115,499	2023/6/15
		1.375	470	474	54,047	2023/6/30
		2.625	200	205	23,405	2023/6/30
		0.125	1,560	1,545	176,236	2023/6/30
		0.125	450	445	50,803	2023/7/15
		1.25	640	644	73,456	2023/7/31
		2.75	320	329	37,554	2023/7/31
		0.125	570	564	64,315	2023/7/31
		2.5	1,200	1,231	140,371	2023/8/15
		0.125	830	820	93,600	2023/8/15
		1.375	530	534	60,944	2023/8/31
		2.75	130	133	15,268	2023/8/31
		0.125	1,260	1,245	142,025	2023/8/31
		0.125	630	622	70,978	2023/9/15
		1.375	890	897	102,340	2023/9/30
		2.875	480	496	56,558	2023/9/30
		0.25	500	494	56,430	2023/9/30
		0.125	940	927	105,787	2023/10/15
		1.625	540	546	62,354	2023/10/31
		2.875	150	155	17,693	2023/10/31
		0.375	1,110	1,099	125,396	2023/10/31
		2.75	710	733	83,615	2023/11/15
		0.25	1,140	1,126	128,458	2023/11/15
		2.125	440	449	51,265	2023/11/30
		2.875	340	352	40,147	2023/11/30

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.5	2,220	2,202	251,144	2023/11/30
		0.125	1,500	1,477	168,436	2023/12/15
		2.25	140	143	16,359	2023/12/31
		2.625	450	464	52,939	2023/12/31
		0.125	250	245	28,037	2024/ 1 /15
		2.25	420	430	49,113	2024/ 1 /31
		2.5	440	453	51,702	2024/ 1 /31
		2.75	690	714	81,500	2024/ 2 /15
		0.125	1,330	1,307	149,027	2024/ 2 /15
		2.125	490	501	57,176	2024/ 2 /29
		2.375	340	349	39,877	2024/ 2 /29
		0.25	410	403	45,988	2024/ 3 /15
		2.125	1,540	1,576	179,704	2024/ 3 /31
		0.375	240	236	26,965	2024/ 4 /15
		2.0	320	326	37,258	2024/ 4 /30
		2.25	700	718	81,939	2024/ 4 /30
		2.5	850	877	100,073	2024/ 5 /15
		0.25	2,010	1,972	224,934	2024/ 5 /15
		2.0	650	663	75,701	2024/ 5 /31
		0.25	1,330	1,303	148,659	2024/ 6 /15
		2.0	390	398	45,431	2024/ 6 /30
		1.75	600	609	69,477	2024/ 6 /30
		0.375	1,050	1,031	117,587	2024/ 7 /15
		2.125	220	225	25,716	2024/ 7 /31
		1.75	730	741	84,550	2024/ 7 /31
		2.375	950	980	111,736	2024/ 8 /15
		0.375	630	618	70,473	2024/ 8 /15
		1.875	650	662	75,519	2024/ 8 /31
		1.25	600	601	68,598	2024/ 8 /31
		0.375	1,190	1,166	132,947	2024/ 9 /15
		2.125	220	225	25,722	2024/ 9 /30
		1.5	710	716	81,671	2024/ 9 /30
		0.625	1,070	1,054	120,222	2024/10/15
		2.25	310	319	36,371	2024/10/31
		1.5	1,030	1,038	118,453	2024/10/31
		2.25	750	772	88,015	2024/11/15
		0.75	1,580	1,560	177,933	2024/11/15
		2.125	400	410	46,781	2024/11/30
		1.5	700	705	80,474	2024/11/30
		1.0	2,280	2,266	258,368	2024/12/15
		2.25	400	411	46,961	2024/12/31
		1.75	860	873	99,553	2024/12/31
		2.5	430	446	50,860	2025/ 1 /31
		1.375	550	552	62,957	2025/ 1 /31
		2.0	730	746	85,106	2025/ 2 /15

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		2.75	340	355	40,525	2025/2/28
		1.125	960	956	109,026	2025/2/28
		2.625	250	260	29,711	2025/3/31
		0.5	1,160	1,132	129,110	2025/3/31
		2.875	250	262	29,949	2025/4/30
		0.375	1,060	1,029	117,347	2025/4/30
		2.125	570	585	66,749	2025/5/15
		2.875	240	252	28,767	2025/5/31
		0.25	850	820	93,573	2025/5/31
		2.75	290	303	34,651	2025/6/30
		0.25	650	626	71,451	2025/6/30
		2.875	470	494	56,427	2025/7/31
		0.25	630	606	69,152	2025/7/31
		2.0	810	828	94,400	2025/8/15
		2.75	310	325	37,067	2025/8/31
		0.25	1,000	961	109,574	2025/8/31
		3.0	230	243	27,764	2025/9/30
		0.25	1,180	1,133	129,182	2025/9/30
		3.0	570	603	68,851	2025/10/31
		0.25	770	738	84,152	2025/10/31
		2.25	1,300	1,341	152,896	2025/11/15
		2.875	480	506	57,764	2025/11/30
		0.375	2,300	2,211	252,154	2025/11/30
		2.625	300	314	35,810	2025/12/31
		0.375	1,130	1,085	123,758	2025/12/31
		2.625	330	345	39,392	2026/1/31
		0.375	1,320	1,265	144,326	2026/1/31
		1.625	670	675	76,989	2026/2/15
		2.5	350	364	41,591	2026/2/28
		0.5	1,360	1,309	149,257	2026/2/28
		2.25	430	444	50,625	2026/3/31
		0.75	1,000	971	110,776	2026/3/31
		2.375	450	467	53,256	2026/4/30
		0.75	870	844	96,290	2026/4/30
		1.625	730	735	83,802	2026/5/15
		2.125	470	483	55,079	2026/5/31
		0.75	730	707	80,717	2026/5/31
		1.875	450	458	52,218	2026/6/30
		0.875	2,180	2,123	242,143	2026/6/30
		1.875	520	529	60,331	2026/7/31
		0.625	1,050	1,010	115,202	2026/7/31
		1.5	1,410	1,410	160,848	2026/8/15
		1.375	320	318	36,309	2026/8/31
		0.75	1,030	996	113,563	2026/8/31
		1.625	400	402	45,887	2026/9/30

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.875	1,310	1,272	145,129	2026/9/30
		1.625	350	352	40,157	2026/10/31
		1.125	1,170	1,149	131,046	2026/10/31
		2.0	850	869	99,157	2026/11/15
		1.625	300	301	34,419	2026/11/30
		1.25	1,210	1,195	136,297	2026/11/30
		1.75	440	445	50,764	2026/12/31
		1.5	450	449	51,252	2027/1/31
		2.25	140	144	16,525	2027/2/15
		1.125	1,220	1,195	136,337	2027/2/28
		0.625	300	286	32,658	2027/3/31
		0.5	1,130	1,070	122,057	2027/4/30
		2.375	580	604	68,920	2027/5/15
		0.5	1,250	1,182	134,791	2027/5/31
		0.5	1,180	1,115	127,122	2027/6/30
		0.375	250	234	26,719	2027/7/31
		2.25	800	828	94,496	2027/8/15
		0.5	410	386	44,036	2027/8/31
		0.375	810	756	86,244	2027/9/30
		0.5	1,360	1,277	145,629	2027/10/31
		2.25	690	714	81,478	2027/11/15
		0.625	1,180	1,114	127,116	2027/11/30
		0.625	1,040	981	111,919	2027/12/31
		0.75	1,150	1,092	124,535	2028/1/31
		2.75	850	905	103,249	2028/2/15
		1.125	1,110	1,078	122,952	2028/2/29
		1.25	2,300	2,246	256,179	2028/3/31
		1.25	920	898	102,406	2028/4/30
		2.875	840	902	102,850	2028/5/15
		1.25	1,550	1,512	172,401	2028/5/31
		1.25	1,220	1,189	135,631	2028/6/30
		1.0	830	795	90,743	2028/7/31
		2.875	1,170	1,258	143,474	2028/8/15
		1.125	1,280	1,236	140,956	2028/8/31
		1.25	920	895	102,062	2028/9/30
		1.375	1,700	1,667	190,076	2028/10/31
		3.125	890	973	111,029	2028/11/15
		1.5	1,110	1,097	125,097	2028/11/30
		2.625	1,140	1,212	138,231	2029/2/15
		2.375	930	974	111,123	2029/5/15
		1.625	850	847	96,598	2029/8/15
		1.75	680	684	78,002	2029/11/15
		1.5	960	947	107,987	2030/2/15
		6.25	120	162	18,544	2030/5/15
		0.625	1,430	1,312	149,596	2030/5/15

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.625	2,470	2,259	257,657	2030/8/15
		0.875	2,100	1,958	223,288	2030/11/15
		5.375	660	866	98,746	2031/2/15
		1.125	1,720	1,636	186,591	2031/2/15
		1.625	2,360	2,342	267,108	2031/5/15
		1.25	2,110	2,022	230,619	2031/8/15
		1.375	1,200	1,161	132,397	2031/11/15
		4.5	80	107	12,202	2036/2/15
		5.0	90	127	14,519	2037/5/15
		4.375	280	374	42,702	2038/2/15
		4.5	100	135	15,475	2038/5/15
		3.5	70	85	9,712	2039/2/15
		4.25	140	186	21,234	2039/5/15
		4.5	190	260	29,681	2039/8/15
		4.375	40	54	6,164	2039/11/15
		4.625	190	264	30,160	2040/2/15
		4.375	210	285	32,493	2040/5/15
		1.125	950	805	91,800	2040/5/15
		3.875	150	191	21,835	2040/8/15
		1.125	1,110	937	106,881	2040/8/15
		4.25	210	281	32,052	2040/11/15
		1.375	1,200	1,057	120,512	2040/11/15
		4.75	230	327	37,321	2041/2/15
		1.875	1,840	1,761	200,846	2041/2/15
		4.375	250	340	38,868	2041/5/15
		2.25	1,310	1,331	151,850	2041/5/15
		3.75	230	290	33,142	2041/8/15
		1.75	1,290	1,207	137,697	2041/8/15
		3.125	130	151	17,233	2041/11/15
		2.0	950	927	105,779	2041/11/15
		3.125	180	209	23,915	2042/2/15
		3.0	200	229	26,112	2042/5/15
		2.75	200	220	25,123	2042/8/15
		2.75	870	958	109,301	2042/11/15
		3.125	320	373	42,545	2043/2/15
		2.875	590	663	75,616	2043/5/15
		3.625	360	452	51,561	2043/8/15
		3.75	320	409	46,725	2043/11/15
		3.625	410	516	58,913	2044/2/15
		3.375	390	475	54,185	2044/5/15
		3.125	430	505	57,597	2044/8/15
		3.0	380	438	49,952	2044/11/15
		2.5	530	562	64,182	2045/2/15
		3.0	450	520	59,292	2045/5/15
		2.875	410	465	53,047	2045/8/15

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	3.0	290	336	38,382	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	530	565	64,426	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	460	490	55,943	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	620	632	72,088	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	350	399	45,589	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	440	514	58,655	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	350	410	46,752	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	480	539	61,477	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	520	584	66,640	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	640	754	86,003	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	760	917	104,589	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	630	744	84,864	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	1,090	1,377	157,061	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	810	961	109,627	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	970	1,128	128,612	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	800	825	94,143	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	710	753	85,857	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	1,160	1,136	129,627	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,060	867	98,875	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,200	1,012	115,483	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,330	1,194	136,132	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,340	1,276	145,528	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	1,400	1,490	169,914	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	1,380	1,354	154,383	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,770	1,688	192,480	2051/11/15
		小 計					
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	GOV OF CANADA	0.25	330	327	29,543	2023/2/1
		GOV OF CANADA	1.75	300	302	27,279	2023/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	380	376	33,928	2023/5/1
		GOV OF CANADA	1.5	270	271	24,487	2023/6/1
		GOV OF CANADA	0.25	230	226	20,470	2023/8/1
		GOV OF CANADA	2.0	380	384	34,736	2023/9/1
		GOV OF CANADA	0.5	370	365	32,967	2023/11/1
		GOV OF CANADA	0.75	100	98	8,928	2024/2/1
		GOV OF CANADA	2.25	210	214	19,325	2024/3/1
		GOV OF CANADA	0.25	530	518	46,749	2024/4/1
		GOV OF CANADA	2.5	70	71	6,488	2024/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	180	180	16,305	2024/9/1
		GOV OF CANADA	0.75	160	157	14,200	2024/10/1
		GOV OF CANADA	1.25	200	198	17,939	2025/3/1
		GOV OF CANADA	2.25	150	153	13,881	2025/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	590	569	51,358	2025/9/1
		GOV OF CANADA	0.25	350	331	29,949	2026/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	130	129	11,705	2026/6/1

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	GOV OF CANADA	1.0	360	350	31,627	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	130	127	11,512	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	160	155	13,998	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.0	150	153	13,841	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	120	153	13,889	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	130	135	12,221	2029/6/1
		GOV OF CANADA	1.25	590	569	51,417	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	570	512	46,251	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	710	693	62,597	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	380	369	33,310	2031/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	160	222	20,109	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	120	167	15,131	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	140	184	16,647	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	200	256	23,136	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	200	230	20,826	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	800	798	72,090	2051/12/1
GOV OF CANADA	1.75	270	251	22,713	2053/12/1		
GOV OF CANADA	2.75	110	130	11,799	2064/12/1		
小 計						933,368	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	6.75	2,990	2,986	16,526	2023/3/9
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,690	4,746	26,263	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	6,100	6,186	34,233	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	4,770	5,086	28,148	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.0	320	298	1,649	2025/3/6
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	8,270	7,767	42,983	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	1,030	941	5,212	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	5,380	5,376	29,751	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	5,760	6,073	33,606	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	5,180	5,214	28,851	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	1,810	1,813	10,033	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	980	1,168	6,463	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	4,830	5,063	28,020	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	3,430	3,322	18,386	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,220	4,185	23,160	2047/11/7
		小 計					
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	1.5	270	276	35,677	2023/2/15
		GOV OF GERMANY	—	490	493	63,737	2023/3/10
		GOV OF GERMANY	—	290	292	37,755	2023/4/14
		GOV OF GERMANY	1.5	370	380	49,132	2023/5/15
		GOV OF GERMANY	—	310	313	40,398	2023/6/16
		GOV OF GERMANY	2.0	480	500	64,598	2023/8/15
		GOV OF GERMANY	—	210	212	27,410	2023/9/15
		GOV OF GERMANY	—	410	415	53,579	2023/10/13

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	国債証券	GOV OF GERMANY	—	370	374	48,350	2023/12/15
		GOV OF GERMANY	1.75	440	462	59,692	2024/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	—	570	578	74,669	2024/ 4 / 5
		GOV OF GERMANY	1.5	410	430	55,594	2024/ 5 /15
		GOV OF GERMANY	1.0	480	500	64,589	2024/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	440	447	57,773	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	0.5	510	527	68,072	2025/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	—	370	376	48,643	2025/ 4 /11
		GOV OF GERMANY	1.0	490	517	66,734	2025/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	590	601	77,653	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	630	655	84,591	2026/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	—	470	479	61,886	2026/ 4 /10
		GOV OF GERMANY	—	530	541	69,848	2026/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	550	561	72,428	2026/10/ 9
		GOV OF GERMANY	0.25	660	682	88,067	2027/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	6.5	140	193	24,998	2027/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	0.5	550	577	74,517	2027/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	550	561	72,527	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	170	232	29,964	2028/ 1 / 4
		GOV OF GERMANY	0.5	710	747	96,457	2028/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	4.75	190	254	32,802	2028/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	0.25	490	508	65,687	2028/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	540	551	71,178	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	530	551	71,125	2029/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	—	570	581	75,110	2029/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	6.25	210	321	41,518	2030/ 1 / 4
		GOV OF GERMANY	—	450	459	59,250	2030/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	—	610	621	80,205	2030/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	170	174	22,462	2030/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	5.5	370	564	72,853	2031/ 1 / 4
		GOV OF GERMANY	—	460	467	60,321	2031/ 2 /15
		GOV OF GERMANY	—	790	800	103,325	2031/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	4.75	390	631	81,494	2034/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	—	540	539	69,607	2035/ 5 /15
		GOV OF GERMANY	—	420	417	53,849	2036/ 5 /15
		GOV OF GERMANY	4.0	640	1,034	133,480	2037/ 1 / 4
		GOV OF GERMANY	4.25	340	596	76,964	2039/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	4.75	370	698	90,130	2040/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	3.25	340	566	73,059	2042/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	2.5	520	808	104,284	2044/ 7 / 4
		GOV OF GERMANY	2.5	570	907	117,094	2046/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	1.25	600	773	99,852	2048/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	540	513	66,305	2050/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	130	124	16,129	2050/ 8 /15
		GOV OF GERMANY	—	130	122	15,764	2052/ 8 /15

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	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	0.05	260	261	33,722	2023/1/15
		GOV OF ITALY	0.95	320	324	41,912	2023/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	270	274	35,390	2023/3/15
		GOV OF ITALY	4.5	370	393	50,733	2023/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	350	354	45,808	2023/6/15
		GOV OF ITALY	4.75	340	366	47,270	2023/8/1
		GOV OF ITALY	0.3	290	292	37,788	2023/8/15
		GOV OF ITALY	2.45	340	355	45,888	2023/10/1
		GOV OF ITALY	0.65	490	497	64,217	2023/10/15
		GOV OF ITALY	—	460	461	59,525	2024/1/15
		GOV OF ITALY	—	280	280	36,218	2024/1/30
		GOV OF ITALY	4.5	200	219	28,314	2024/3/1
		GOV OF ITALY	—	400	400	51,673	2024/4/15
		GOV OF ITALY	1.85	330	344	44,470	2024/5/15
		GOV OF ITALY	1.75	260	270	34,974	2024/7/1
		GOV OF ITALY	—	250	249	32,240	2024/8/15
		GOV OF ITALY	3.75	270	296	38,230	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	330	342	44,219	2024/11/15
		GOV OF ITALY	2.5	750	801	103,478	2024/12/1
		GOV OF ITALY	—	170	169	21,854	2024/12/15
		GOV OF ITALY	0.35	440	443	57,192	2025/2/1
		GOV OF ITALY	5.0	370	425	54,959	2025/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	350	364	47,077	2025/5/15
		GOV OF ITALY	1.5	360	375	48,525	2025/6/1
		GOV OF ITALY	1.85	340	359	46,344	2025/7/1
		GOV OF ITALY	2.5	310	336	43,412	2025/11/15
		GOV OF ITALY	2.0	400	426	55,049	2025/12/1
		GOV OF ITALY	0.5	380	382	49,366	2026/2/1
		GOV OF ITALY	4.5	670	784	101,209	2026/3/1
		GOV OF ITALY	—	450	442	57,145	2026/4/1
		GOV OF ITALY	1.6	440	462	59,743	2026/6/1
		GOV OF ITALY	2.1	370	397	51,333	2026/7/15
		GOV OF ITALY	—	270	264	34,118	2026/8/1
		GOV OF ITALY	1.25	470	487	62,938	2026/12/1
		GOV OF ITALY	0.85	360	365	47,205	2027/1/15
		GOV OF ITALY	2.2	400	434	56,061	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	410	441	57,024	2027/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	380	386	49,889	2027/9/15
		GOV OF ITALY	6.5	450	599	77,363	2027/11/1
		GOV OF ITALY	2.0	500	538	69,505	2028/2/1
		GOV OF ITALY	0.25	400	388	50,111	2028/3/15
		GOV OF ITALY	0.5	310	304	39,272	2028/7/15
		GOV OF ITALY	4.75	350	439	56,709	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	440	498	64,325	2028/12/1
		GOV OF ITALY	0.45	130	126	16,265	2029/2/15

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	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	3.0	490	564	72,833	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	480	637	82,243	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.5	400	478	61,768	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	510	522	67,455	2030/4/1
		GOV OF ITALY	0.95	440	434	56,094	2030/8/1
		GOV OF ITALY	1.65	430	448	57,820	2030/12/1
		GOV OF ITALY	0.9	740	720	93,049	2031/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	400	572	73,832	2031/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	390	368	47,500	2031/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	370	358	46,320	2031/12/1
		GOV OF ITALY	1.65	400	414	53,490	2032/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	180	173	22,346	2032/6/1
		GOV OF ITALY	5.75	340	494	63,859	2033/2/1
		GOV OF ITALY	2.45	330	366	47,361	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	430	604	78,019	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	260	316	40,819	2035/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	280	276	35,651	2036/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	570	618	79,810	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	510	670	86,591	2037/2/1
		GOV OF ITALY	0.95	270	245	31,645	2037/3/1
		GOV OF ITALY	2.95	320	378	48,792	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	400	597	77,062	2039/8/1
		GOV OF ITALY	3.1	280	337	43,501	2040/3/1
		GOV OF ITALY	5.0	380	574	74,206	2040/9/1
		GOV OF ITALY	1.8	290	287	37,131	2041/3/1
		GOV OF ITALY	4.75	340	517	66,783	2044/9/1
		GOV OF ITALY	1.5	250	230	29,700	2045/4/30
		GOV OF ITALY	3.25	300	374	48,275	2046/9/1
		GOV OF ITALY	2.7	310	353	45,647	2047/3/1
		GOV OF ITALY	3.45	290	374	48,321	2048/3/1
GOV OF ITALY	3.85	230	317	40,919	2049/9/1		
GOV OF ITALY	2.45	380	409	52,908	2050/9/1		
GOV OF ITALY	1.7	310	284	36,711	2051/9/1		
GOV OF ITALY	2.8	160	174	22,574	2067/3/1		
GOV OF ITALY	2.15	90	82	10,671	2072/3/1		
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	300	302	38,994	2023/2/25
		GOV OF FRANCE	—	770	775	100,141	2023/3/25
		GOV OF FRANCE	1.75	1,050	1,083	139,899	2023/5/25
		GOV OF FRANCE	4.25	710	771	99,548	2023/10/25
		GOV OF FRANCE	—	550	556	71,856	2024/2/25
		GOV OF FRANCE	—	1,080	1,093	141,170	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	710	757	97,721	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	740	787	101,660	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	890	902	116,443	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	940	969	125,090	2025/5/25

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	
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	6.0	340	422	54,562	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	790	831	107,312	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	1,040	1,053	135,985	2026/ 2 /25
		GOV OF FRANCE	3.5	550	640	82,613	2026/ 4 /25
		GOV OF FRANCE	0.5	820	848	109,513	2026/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	0.25	1,050	1,075	138,822	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	360	363	46,924	2027/ 2 /25
		GOV OF FRANCE	1.0	800	852	109,959	2027/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	2.75	940	1,101	142,107	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	1,020	1,075	138,862	2028/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	0.75	860	907	117,149	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	620	870	112,381	2029/ 4 /25
		GOV OF FRANCE	0.5	1,150	1,192	153,920	2029/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	—	830	826	106,651	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	1,030	1,238	159,905	2030/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	—	1,060	1,045	134,884	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	1,060	1,189	153,498	2031/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	—	840	819	105,717	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	5.75	720	1,142	147,428	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	1.25	720	791	102,190	2034/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	4.75	580	906	116,965	2035/ 4 /25
		GOV OF FRANCE	1.25	770	848	109,537	2036/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	4.0	480	747	96,487	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	560	672	86,825	2039/ 6 /25
		GOV OF FRANCE	0.5	360	349	45,101	2040/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	4.5	850	1,446	186,623	2041/ 4 /25
		GOV OF FRANCE	0.5	210	199	25,798	2044/ 6 /25
		GOV OF FRANCE	3.25	500	767	99,061	2045/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	2.0	560	717	92,629	2048/ 5 /25
		GOV OF FRANCE	1.5	620	718	92,703	2050/ 5 /25
GOV OF FRANCE	0.75	540	515	66,583	2052/ 5 /25		
GOV OF FRANCE	0.75	170	160	20,716	2053/ 5 /25		
GOV OF FRANCE	4.0	370	696	89,874	2055/ 4 /25		
GOV OF FRANCE	4.0	380	750	96,812	2060/ 4 /25		
GOV OF FRANCE	1.75	250	314	40,582	2066/ 5 /25		
GOV OF FRANCE	0.5	150	116	15,072	2072/ 5 /25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	3.75	160	166	21,549	2023/ 1 /15
		GOV OF NETHERLANDS	1.75	400	414	53,507	2023/ 7 /15
		GOV OF NETHERLANDS	—	280	283	36,613	2024/ 1 /15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	400	425	54,974	2024/ 7 /15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	420	430	55,588	2025/ 7 /15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	320	332	42,966	2026/ 7 /15
		GOV OF NETHERLANDS	—	280	284	36,703	2027/ 1 /15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	300	317	40,975	2027/ 7 /15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	210	283	36,539	2028/ 1 /15

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	
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	0.75	360	383	49,457	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	160	161	20,842	2029/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	250	257	33,187	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	230	231	29,821	2030/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	270	269	34,771	2031/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	280	354	45,704	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	330	517	66,845	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	220	211	27,280	2038/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	200	210	27,160	2040/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	330	558	72,080	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	400	645	83,319	2047/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	190	172	22,242	2052/1/15
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	5.4	280	296	38,327	2023/1/31
		GOV OF SPAIN	—	410	412	53,288	2023/4/30
		GOV OF SPAIN	0.35	560	567	73,262	2023/7/30
		GOV OF SPAIN	4.4	320	347	44,898	2023/10/31
		GOV OF SPAIN	4.8	290	321	41,463	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	400	438	56,628	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	—	370	373	48,161	2024/5/31
		GOV OF SPAIN	0.25	600	609	78,652	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	390	424	54,725	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	—	490	494	63,815	2025/1/31
		GOV OF SPAIN	1.6	410	435	56,176	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	4.65	340	399	51,528	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	480	522	67,465	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	—	450	452	58,342	2026/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	420	456	58,978	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	360	457	59,107	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	500	532	68,772	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	—	80	79	10,301	2027/1/31
		GOV OF SPAIN	1.5	400	431	55,661	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	380	394	50,955	2027/7/30
		GOV OF SPAIN	1.45	640	689	88,995	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	—	200	197	25,549	2028/1/31
		GOV OF SPAIN	1.4	540	581	75,072	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	430	463	59,867	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	360	479	61,898	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	410	576	74,353	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	460	498	64,399	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.6	600	612	79,044	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	0.5	420	423	54,657	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	410	462	59,670	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	540	575	74,321	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	440	422	54,478	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	480	474	61,222	2031/10/31

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	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	5.75	390	594	76,692	2032/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	2.35	350	412	53,206	2033/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	1.85	420	470	60,763	2035/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	4.2	360	525	67,868	2037/ 1 /31
		GOV OF SPAIN	0.85	190	184	23,804	2037/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	4.9	350	577	74,568	2040/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	1.2	400	401	51,854	2040/10/31
		GOV OF SPAIN	4.7	400	653	84,328	2041/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	1.0	100	96	12,513	2042/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	5.15	270	483	62,377	2044/10/31
		GOV OF SPAIN	2.9	360	483	62,442	2046/10/31
		GOV OF SPAIN	2.7	280	366	47,237	2048/10/31
		GOV OF SPAIN	1.0	370	334	43,185	2050/10/31
		GOV OF SPAIN	3.45	300	452	58,451	2066/ 7 /30
GOV OF SPAIN	1.45	90	78	10,193	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2.25	160	166	21,506	2023/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.2	230	233	30,125	2023/10/22
		GOV OF BELGIUM	2.6	320	344	44,511	2024/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.5	270	277	35,873	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	370	385	49,788	2025/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	4.5	190	229	29,613	2026/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	1.0	380	402	51,937	2026/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.8	240	253	32,727	2027/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	—	170	171	22,193	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	320	434	56,070	2028/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	0.8	340	360	46,567	2028/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.9	360	385	49,695	2029/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.1	250	250	32,330	2030/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1.0	340	366	47,306	2031/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	—	250	244	31,543	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	110	152	19,690	2032/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	1.25	340	378	48,866	2033/ 4 /22
		GOV OF BELGIUM	3.0	160	211	27,259	2034/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	5.0	370	590	76,167	2035/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	1.45	140	158	20,485	2037/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1.9	180	217	28,081	2038/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.4	150	142	18,390	2040/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	4.25	310	509	65,712	2041/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	3.75	170	277	35,845	2045/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1.6	210	245	31,627	2047/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1.7	250	298	38,569	2050/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	2.25	110	151	19,563	2057/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	2.15	120	167	21,611	2066/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0.65	100	82	10,693	2071/ 6 /22
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	80	80	10,411	2023/ 4 /20

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	
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	190	191	24,764	2023/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	1.75	220	229	29,594	2023/10/20
		GOV OF AUSTRIA	—	190	192	24,861	2024/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	240	254	32,878	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	110	111	14,395	2025/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	1.2	260	275	35,614	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	120	146	18,913	2026/ 3 /15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	360	378	48,798	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	260	270	34,892	2027/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	130	176	22,835	2027/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	250	263	34,052	2028/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	230	239	30,858	2029/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	190	189	24,423	2030/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	250	246	31,867	2031/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	100	126	16,282	2034/ 5 /23
		GOV OF AUSTRIA	0.25	170	165	21,341	2036/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.15	260	407	52,543	2037/ 3 /15
		GOV OF AUSTRIA	—	70	63	8,185	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3.15	160	250	32,377	2044/ 6 /20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	160	194	25,144	2047/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	0.75	110	112	14,569	2051/ 3 /20
		GOV OF AUSTRIA	3.8	80	164	21,205	2062/ 1 /26
		GOV OF AUSTRIA	1.5	50	63	8,197	2086/11/ 2
		GOV OF AUSTRIA	2.1	104	159	20,618	2117/ 9 /20
		GOV OF AUSTRIA	0.85	70	61	7,875	2120/ 6 /30
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	1.5	90	92	11,924	2023/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	130	131	16,977	2023/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2.0	30	31	4,105	2024/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	160	162	20,978	2024/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	4.0	80	92	11,949	2025/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	0.875	80	83	10,832	2025/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.5	130	134	17,420	2026/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	80	81	10,469	2026/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	125	16,142	2027/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2.75	70	83	10,760	2028/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	0.5	140	145	18,818	2028/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	125	16,145	2029/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	—	120	119	15,413	2030/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.75	60	63	8,221	2031/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0.125	140	139	18,028	2031/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	1.125	80	88	11,398	2034/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0.125	80	77	9,948	2036/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0.25	70	67	8,723	2040/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2.625	110	158	20,407	2042/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	1.375	70	85	11,067	2047/ 4 /15

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				
	フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	0.125	70	62	8,034	2052/4/15		
	アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.9	90	94	12,215	2023/3/20		
			GOV OF IRELAND	3.4	190	206	26,631	2024/3/18		
			GOV OF IRELAND	5.4	200	236	30,572	2025/3/13		
			GOV OF IRELAND	1.0	250	263	34,071	2026/5/15		
			GOV OF IRELAND	0.2	160	163	21,061	2027/5/15		
			GOV OF IRELAND	0.9	150	159	20,562	2028/5/15		
			GOV OF IRELAND	1.1	200	215	27,814	2029/5/15		
			GOV OF IRELAND	2.4	160	190	24,617	2030/5/15		
			GOV OF IRELAND	0.2	150	150	19,403	2030/10/18		
			GOV OF IRELAND	1.35	120	133	17,171	2031/3/18		
			GOV OF IRELAND	—	210	204	26,343	2031/10/18		
			GOV OF IRELAND	1.3	110	121	15,624	2033/5/15		
			GOV OF IRELAND	0.4	90	88	11,450	2035/5/15		
			GOV OF IRELAND	1.7	130	151	19,565	2037/5/15		
			GOV OF IRELAND	0.55	90	87	11,330	2041/4/22		
			GOV OF IRELAND	2.0	160	203	26,321	2045/2/18		
			GOV OF IRELAND	1.5	140	161	20,852	2050/5/15		
			小 計						18,170,217	
			イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.125	610	606	93,176	2023/1/31			
		UK TREASURY	0.75	380	379	58,403	2023/7/22			
		UK TREASURY	2.25	430	439	67,611	2023/9/7			
		UK TREASURY	0.125	570	561	86,320	2024/1/31			
		UK TREASURY	1.0	250	250	38,561	2024/4/22			
		UK TREASURY	2.75	210	220	33,830	2024/9/7			
		UK TREASURY	0.25	200	196	30,141	2025/1/31			
		UK TREASURY	5.0	250	281	43,244	2025/3/7			
		UK TREASURY	0.625	250	248	38,121	2025/6/7			
		UK TREASURY	2.0	220	228	35,151	2025/9/7			
		UK TREASURY	0.125	240	232	35,776	2026/1/30			
		UK TREASURY	1.5	250	256	39,461	2026/7/22			
		UK TREASURY	0.375	280	272	41,849	2026/10/22			
		UK TREASURY	1.25	280	284	43,753	2027/7/22			
		UK TREASURY	4.25	280	332	51,056	2027/12/7			
		UK TREASURY	0.125	300	285	43,833	2028/1/31			
		UK TREASURY	1.625	240	250	38,443	2028/10/22			
		UK TREASURY	6.0	140	186	28,656	2028/12/7			
		UK TREASURY	0.5	140	134	20,726	2029/1/31			
		UK TREASURY	0.875	260	256	39,497	2029/10/22			
		UK TREASURY	0.375	260	244	37,624	2030/10/22			
		UK TREASURY	4.75	280	367	56,434	2030/12/7			
		UK TREASURY	0.25	470	432	66,506	2031/7/31			
		UK TREASURY	1.0	40	39	6,047	2032/1/31			
		UK TREASURY	4.25	350	455	70,030	2032/6/7			

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	0.875	180	174	26,774	2033/ 7 /31
		UK TREASURY	4.5	330	456	70,184	2034/ 9 / 7
		UK TREASURY	0.625	390	358	55,076	2035/ 7 /31
		UK TREASURY	4.25	270	375	57,681	2036/ 3 / 7
		UK TREASURY	1.75	430	457	70,346	2037/ 9 / 7
		UK TREASURY	4.75	220	336	51,742	2038/12/ 7
		UK TREASURY	1.125	260	252	38,797	2039/ 1 /31
		UK TREASURY	4.25	210	308	47,412	2039/ 9 / 7
		UK TREASURY	4.25	240	358	55,085	2040/12/ 7
		UK TREASURY	1.25	370	365	56,120	2041/10/22
		UK TREASURY	4.5	340	538	82,771	2042/12/ 7
		UK TREASURY	3.25	350	479	73,625	2044/ 1 /22
		UK TREASURY	3.5	320	458	70,479	2045/ 1 /22
		UK TREASURY	0.875	360	327	50,347	2046/ 1 /31
		UK TREASURY	4.25	300	487	74,875	2046/12/ 7
		UK TREASURY	1.5	340	354	54,554	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	1.75	190	210	32,351	2049/ 1 /22
		UK TREASURY	4.25	180	305	46,943	2049/12/ 7
		UK TREASURY	0.625	210	178	27,446	2050/10/22
		UK TREASURY	1.25	180	178	27,500	2051/ 7 /31
		UK TREASURY	3.75	210	342	52,586	2052/ 7 /22
		UK TREASURY	1.5	120	128	19,809	2053/ 7 /31
		UK TREASURY	1.625	240	265	40,807	2054/10/22
		UK TREASURY	4.25	290	534	82,126	2055/12/ 7
		UK TREASURY	1.75	410	478	73,479	2057/ 7 /22
		UK TREASURY	4.0	220	414	63,644	2060/ 1 /22
		UK TREASURY	0.5	260	210	32,356	2061/10/22
		UK TREASURY	2.5	260	388	59,638	2065/ 7 /22
UK TREASURY	3.5	280	528	81,177	2068/ 7 /22		
UK TREASURY	1.625	260	323	49,707	2071/10/22		
小 計						2,769,713	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	GOV OF SWEDEN	1.5	1,940	1,997	24,575	2023/11/13
		GOV OF SWEDEN	2.5	1,570	1,697	20,884	2025/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	1.0	1,470	1,531	18,835	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	1,060	1,095	13,478	2028/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	0.75	1,370	1,425	17,530	2029/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.125	930	915	11,266	2031/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	2.25	790	944	11,623	2032/ 6 / 1
		GOV OF SWEDEN	3.5	830	1,237	15,226	2039/ 3 /30
小 計						133,420	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	GOV OF NORWAY	2.0	1,550	1,565	19,870	2023/ 5 /24
		GOV OF NORWAY	3.0	1,160	1,196	15,186	2024/ 3 /14
		GOV OF NORWAY	1.75	1,040	1,043	13,247	2025/ 3 /13

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	GOV OF NORWAY	1. 5	790	784	9, 954	2026/ 2 /19
		GOV OF NORWAY	1. 75	750	750	9, 525	2027/ 2 /17
		GOV OF NORWAY	2. 0	720	730	9, 269	2028/ 4 /26
		GOV OF NORWAY	1. 75	690	687	8, 723	2029/ 9 / 6
		GOV OF NORWAY	1. 375	1, 060	1, 023	12, 985	2030/ 8 /19
		GOV OF NORWAY	1. 25	640	608	7, 717	2031/ 9 /17
小 計						106, 481	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	GOV OF DENMARK	1. 5	960	997	17, 285	2023/11/15
		GOV OF DENMARK	—	850	861	14, 934	2024/11/15
		GOV OF DENMARK	1. 75	860	930	16, 117	2025/11/15
		GOV OF DENMARK	0. 5	1, 540	1, 603	27, 791	2027/11/15
		GOV OF DENMARK	0. 5	1, 530	1, 599	27, 719	2029/11/15
		GOV OF DENMARK	—	1, 170	1, 161	20, 129	2031/11/15
		GOV OF DENMARK	4. 5	2, 200	3, 909	67, 744	2039/11/15
		GOV OF DENMARK	0. 25	910	898	15, 575	2052/11/15
小 計						207, 298	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	GOV OF POLAND	2. 5	560	557	15, 754	2023/ 1 /25
		GOV OF POLAND	—	380	366	10, 351	2023/ 4 /25
		GOV OF POLAND	4. 0	560	568	16, 058	2023/10/25
		GOV OF POLAND	2. 5	690	679	19, 210	2024/ 4 /25
		GOV OF POLAND	2. 25	670	651	18, 408	2024/10/25
		GOV OF POLAND	0. 75	570	523	14, 786	2025/ 4 /25
		GOV OF POLAND	3. 25	650	643	18, 176	2025/ 7 /25
		GOV OF POLAND	2. 5	980	928	26, 255	2026/ 7 /25
		GOV OF POLAND	0. 25	570	481	13, 598	2026/10/25
		GOV OF POLAND	2. 5	610	567	16, 038	2027/ 7 /25
		GOV OF POLAND	2. 75	750	703	19, 887	2028/ 4 /25
		GOV OF POLAND	5. 75	80	89	2, 536	2029/ 4 /25
		GOV OF POLAND	2. 75	950	878	24, 824	2029/10/25
GOV OF POLAND	1. 25	620	502	14, 205	2030/10/25		
小 計						230, 094	
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		
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	5. 5	340	360	29, 429	2023/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	280	291	23, 809	2024/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	0. 25	600	585	47, 769	2024/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 25	330	349	28, 558	2025/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	0. 25	270	257	21, 044	2025/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 25	380	422	34, 489	2026/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	0. 5	320	304	24, 852	2026/ 9 /21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 75	330	381	31, 155	2027/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	330	349	28, 529	2027/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 25	330	340	27, 799	2028/ 5 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	200	212	17, 371	2028/11/21

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	
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	千円	
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	3. 25	320	351	28,730	2029/ 4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	330	352	28,767	2029/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 5	490	514	42,006	2030/ 5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 0	490	454	37,105	2030/12/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 5	440	424	34,684	2031/ 6/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 0	590	541	44,243	2031/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 25	400	374	30,577	2032/ 5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 75	380	372	30,407	2032/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 5	390	490	40,012	2033/ 4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	160	172	14,054	2035/ 6/21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 75	220	263	21,532	2037/ 4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 25	170	192	15,684	2039/ 6/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	250	262	21,394	2041/ 5/21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 0	270	293	23,943	2047/ 3/21
GOV OF AUSTRALIA	1. 75	290	242	19,826	2051/ 6/21		
小 計						747,783	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	GOV OF SINGAPORE	1. 75	150	151	12,865	2023/ 2 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	200	205	17,433	2023/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 0	120	122	10,389	2024/ 2 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 0	140	146	12,416	2024/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 375	90	93	7,897	2025/ 6 / 1
		GOV OF SINGAPORE	0. 5	120	115	9,836	2025/11/ 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 125	190	194	16,542	2026/ 6 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 5	120	130	11,098	2027/ 3 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 625	110	116	9,852	2028/ 5 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 875	120	129	10,964	2029/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 875	180	195	16,589	2030/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	1. 625	60	59	5,025	2031/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 375	110	126	10,744	2033/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 25	160	164	13,990	2036/ 8 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 375	70	73	6,240	2039/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	110	122	10,356	2042/ 4 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	120	133	11,333	2046/ 3 / 1
		GOV OF SINGAPORE	1. 875	120	113	9,602	2050/ 3 / 1
		GOV OF SINGAPORE	1. 875	60	56	4,836	2051/10/ 1
小 計						208,017	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3. 48	320	324	8,843	2023/ 3 /15
		GOV OF MALAYSIA	3. 757	140	142	3,886	2023/ 4 /20
		GOV OF MALAYSIA	3. 8	270	275	7,512	2023/ 8 /17
		GOV OF MALAYSIA	3. 478	260	263	7,185	2024/ 6 /14
		GOV OF MALAYSIA	4. 181	270	278	7,581	2024/ 7 /15
		GOV OF MALAYSIA	4. 059	240	246	6,723	2024/ 9 /30
		GOV OF MALAYSIA	3. 882	100	102	2,798	2025/ 3 /14

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	
マレーシア			%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.955	520	536	14,612	2025/9/15
		GOV OF MALAYSIA	4.392	420	440	11,984	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	280	288	7,841	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	120	123	3,355	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.502	270	271	7,396	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	780	801	21,808	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	80	81	2,207	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	3.885	470	478	13,024	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	250	263	7,182	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	430	393	10,719	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	210	218	5,947	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.844	190	186	5,085	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	280	295	8,049	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	420	412	11,230	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	220	224	6,119	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	330	354	9,638	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	120	130	3,560	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	500	468	12,745	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.935	140	150	4,099	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	180	187	5,098	2046/3/15
GOV OF MALAYSIA	4.921	250	266	7,256	2048/7/6		
GOV OF MALAYSIA	4.065	320	306	8,349	2050/6/15		
小 計						231,845	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	GOV OF CHINA	2.57	1,040	1,046	18,843	2023/5/20
		GOV OF CHINA	2.36	580	582	10,480	2023/7/2
		GOV OF CHINA	2.88	1,240	1,256	22,624	2023/11/5
		GOV OF CHINA	2.84	1,520	1,541	27,758	2024/4/8
		GOV OF CHINA	2.47	600	604	10,880	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	1,580	1,563	28,160	2025/4/9
		GOV OF CHINA	3.03	1,680	1,723	31,039	2026/3/11
		GOV OF CHINA	2.69	1,200	1,217	21,926	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.85	1,090	1,109	19,977	2027/6/4
		GOV OF CHINA	3.28	800	833	15,010	2027/12/3
		GOV OF CHINA	2.91	840	855	15,404	2028/10/14
		GOV OF CHINA	2.68	1,720	1,709	30,777	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	1,340	1,398	25,186	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.81	1,250	1,358	24,458	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.72	530	570	10,276	2051/4/12
		小 計					
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		
	国債証券	GOV OF ISRAEL	0.15	730	730	26,333	2023/7/31
		GOV OF ISRAEL	1.5	310	317	11,459	2023/11/30
		GOV OF ISRAEL	3.75	390	430	15,530	2024/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	250	249	9,002	2024/10/31

銘			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			
イスラエル			%	千イスラエルシュケル	千イスラエルシュケル	千円				
	国債証券	GOV OF ISRAEL	0.5	430	430	15,515		2025/4/30		
		GOV OF ISRAEL	1.75	280	292	10,548		2025/8/31		
		GOV OF ISRAEL	0.5	190	189	6,835		2026/2/27		
		GOV OF ISRAEL	6.25	260	329	11,885		2026/10/30		
		GOV OF ISRAEL	2.0	380	407	14,690		2027/3/31		
		GOV OF ISRAEL	2.25	390	424	15,295		2028/9/28		
		GOV OF ISRAEL	1.0	490	481	17,365		2030/3/31		
		GOV OF ISRAEL	1.5	350	328	11,830		2037/5/31		
		GOV OF ISRAEL	5.5	340	519	18,753		2042/1/31		
		GOV OF ISRAEL	3.75	500	633	22,858		2047/3/31		
小計						207,905				
合計						46,855,044				

(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

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,855,044	99.0
コール・ローン等、その他	468,796	1.0
投資信託財産総額	47,323,840	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（47,198,626千円）の投資信託財産総額（47,323,840千円）に対する比率は99.7%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=114.01円、1カナダドル=90.23円、1メキシコペソ=5.5334円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=17.33円、1ポーランドズロチ=28.2676円、1オーストラリアドル=81.65円、1シンガポールドル=84.86円、1マレーシアリングgit=27.2221円、1中国元=18.0064円、1イスラエルシェケル=36.0642円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,390,211,666
コール・ローン等	208,519,021
公社債(評価額)	46,855,044,553
未収入金	66,394,812
未収利息	229,919,285
前払費用	30,333,995
(B) 負債	66,394,000
前受収益	3,289
未払金	66,390,372
未払利息	339
(C) 純資産総額(A－B)	47,323,817,666
元本	43,461,502,818
次期繰越損益金	3,862,314,848
(D) 受益権総口数	43,461,502,818口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,889円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,857,342,278円、期中追加設定元本額は21,119,506,580円、期中一部解約元本額は7,515,346,040円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	33,342,372,866円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	4,010,310,283円
・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし)	952,775,480円
・つみたてバランスファンド	890,529,523円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	839,480,381円
・リそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用)	763,304,884円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	676,873,086円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	480,904,989円
・FWリそな先進国+新興国債券アクティブファンド	259,398,022円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	227,539,777円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	213,729,036円
・FWリそな先進国債券アクティブファンド	193,088,862円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	169,702,818円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	169,574,714円
・DCりそな グローバルバランス	70,240,194円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	64,567,974円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	57,901,486円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	51,209,370円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	16,733,661円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	3,564,825円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	2,934,273円
・リそな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)	1,925,031円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,094,292円
・リそな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)	970,265円
・リそな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)	776,726円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0889円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	633,594,822
受取利息	634,120,056
支払利息	△ 525,234
(B) 有価証券売買損益	175,558,557
売買益	2,071,508,168
売買損	△1,895,949,611
(C) 保管費用等	△ 11,086,271
(D) 当期損益金(A+B+C)	798,067,108
(E) 前期繰越損益金	1,757,159,380
(F) 追加信託差損益金	1,940,493,920
(G) 解約差損益金	△ 633,405,560
(H) 計(D+E+F+G)	3,862,314,848
次期繰越損益金(H)	3,862,314,848

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

FWりそな先進国＋新興国債券 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな先進国＋新興国債券アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指します。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
2 期(2018年 9 月20日)	10,010		0	△5.3	—	99.3	3,670
3 期(2019年 9 月20日)	10,395		0	3.8	0.3	99.4	8,406
4 期(2020年 9 月23日)	10,784		0	3.7	1.0	98.7	7,954
5 期(2021年 9 月21日)	11,255		0	4.4	0.3	99.4	9,756
6 期(2022年 9 月20日)	11,889		0	5.6	0.2	99.6	10,214

(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) 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		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2021年 9 月21日	11,255	—	—	0.3	99.4
9 月末	11,274	0.2	0.8	99.0	
10月末	11,467	1.9	0.4	99.3	
11月末	11,268	0.1	1.2	98.5	
12月末	11,430	1.6	2.0	97.6	
2022年 1 月末	11,291	0.3	0.5	99.2	
2 月末	11,115	△1.2	1.0	98.7	
3 月末	11,469	1.9	1.5	98.2	
4 月末	11,456	1.8	0.9	98.9	
5 月末	11,377	1.1	1.0	98.8	
6 月末	11,629	3.3	0.9	98.8	
7 月末	11,748	4.4	0.3	99.4	
8 月末	11,728	4.2	0.2	99.5	
(期 末)					
2022年 9 月20日	11,889	5.6	0.2	99.6	

(注) 騰落率は期首比です。

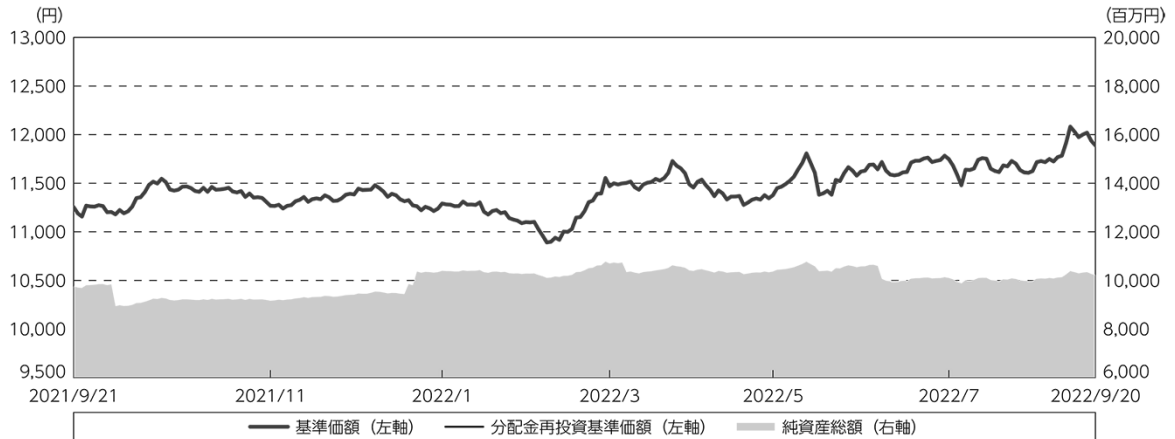
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,255円

期 末：11,889円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 5.6% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末11,255円から当期末11,889円となり、634円の値上がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、先進国債券ファンドでは主に三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。新興国債券ファンドでは主にGIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)の上昇が当ファンドの値上がり要因となりました。

投資環境

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、主要国中央銀行による低金利政策が維持されるなか、経済活動正常化に応じて先進国の長期金利は緩やかに上昇しました。2022年に入ると、主要国中央銀行はインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速させました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが織り込まれ、米10年国債利回りは3.5%台まで上昇しました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）による利上げペースの加速を織り込み、独10年国債利回りは1.9%台まで上昇しました。

新興国債券市況

新興国の金利は、前期末と比較して多くの国で上昇（債券価格は下落）しました。期を通して、高インフレ環境の長期化や自国通貨安を回避する目的から、大半の新興国で利上げが進みました。地域別では、欧州・南米地域の金利上昇が目立つ一方、相対的にアジア地域の金利上昇は抑制されました。国別では、ロシアはウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響から国債のデフォルト懸念が強まり、債券価格は大幅下落しました。中国では景気支援や流動性供給などを目的に金融緩和を進めたことから金利は低下しました。

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。

米ドルは、日米金融政策の方向性の違いが鮮明となるなか、金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、一時約24年ぶりとなる1米ドル＝144円台をつける場面が見られました。

ユーロは、ウクライナ情勢の先行き不透明感が払拭されないなか、ユーロ圏ではエネルギー供給不安、資金調達環境の悪化、インフレ高進、イタリアの政情不安定化などの悪材料が重なりました。対円では、一時1ユーロ＝145円台まで円安ユーロ高が進行したほか、対米ドルでは、一時1ユーロ＝0.98米ドル台までユーロ安米ドル高が進行する局面が見られました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対して通貨安となりました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から米ドルに対して通貨高が進行しました。期末にかけて、中国では厳格なゼロコロナ政策継続による景気見通しの悪化が懸念されるなか、米ドルに対して元安が急速に進行する場面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指しました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券を追加しました。

Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンドのクラスI2 JPY投資証券

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
三菱UFJ国際海外債券オープン(適格機関投資家限定)	28.1%	24.8%	5.0%
ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	17.9%	14.0%	6.2%
グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	21.9%	18.6%	5.1%
ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)*	11.7%	13.5%	7.7%
Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	—	8.1%	6.9%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	4.2%	10.3%	15.4%
エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FOFs用)(適格機関投資家専用)	15.0%	10.1%	5.9%
RM先進国債券マザーファンド	0.3%	0.3%	4.5%
RM新興国債券マザーファンド	0.6%	0.3%	6.5%

* LM・ブランディワイン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)から名称が変更されました。

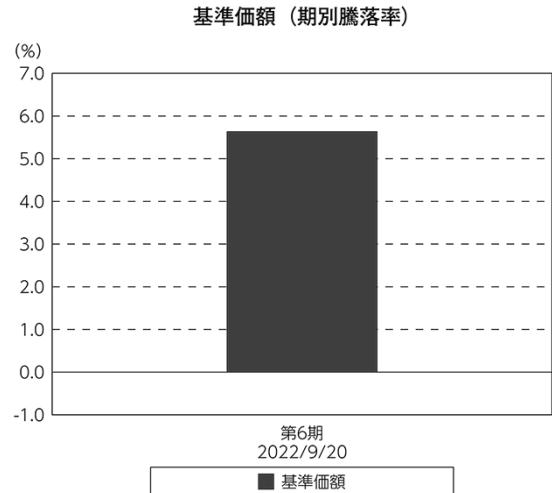
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

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。



（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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	2,112

（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

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国債券への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国債券へも投資を行い付加価値獲得を目指します。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.033)	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)	(3)	(0.027)	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	0.000	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0)	(0.000)	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)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	42	0.366	
期中の平均基準価額は、11,437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。

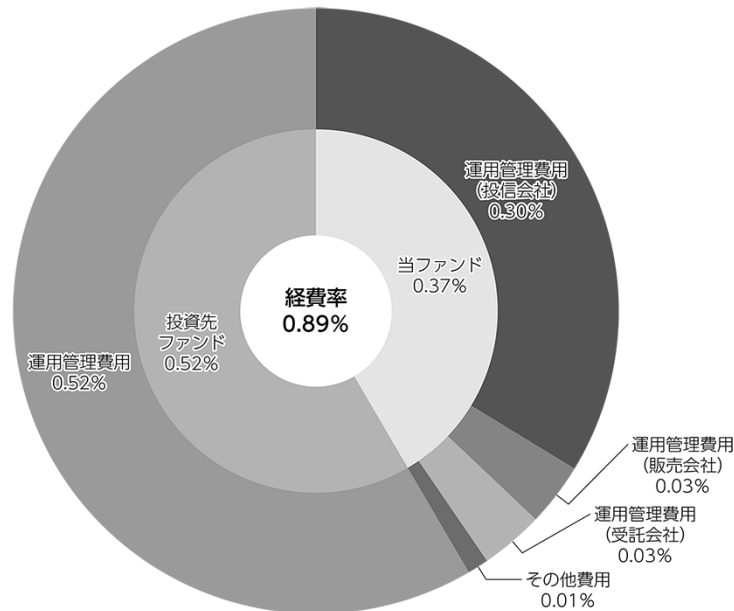
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.89%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.89
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券、投資証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラPOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用)	90,236,420	100,000	452,407,227	520,000
	三菱UFJ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	529,957,369	600,000	819,931,834	960,000
	GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	1,576,734,668	680,000	248,756,216	100,000
	グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)	185,379,222	230,000	462,681,469	550,000
	エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FoFs用)(適格機関投資家専用)	99,421,548	110,000	534,963,396	590,000
	ブランディワイン外国債券ファンド(FoFs用)(適格機関投資家専用)	337,734,268	460,000	232,121,214	300,000
	Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド(クラスI2 JPY)	7,775	779,999	—	—
合 計		2,819,471,270	2,959,999	2,750,861,356	3,020,000

(注) 金額は受け渡し代金。

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
RM先進国債券マザーファンド		570,754	627,000	578,736	634,000
RM新興国債券マザーファンド		221,891	239,000	251,549	275,000

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国+新興国債券アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
投資信託証券、投資証券	百万円 2,959	百万円 2,180	% 73.7	百万円 3,020	百万円 3,020	% 100.0

<RM先進国債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM新興国債券マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社リそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
			千円	%
Amundi Funds バイオニア・US・コーポレート・ボンド (クラスI2 JPY)	—	7,775	831,372	8.1
ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	1,574,671,544	1,212,500,737	1,428,810	14.0
三菱UFJ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)	2,421,081,140	2,131,106,675	2,535,590	24.8
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,020,175,083	2,348,153,535	1,048,215	10.3
グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)	1,802,800,025	1,525,497,778	1,896,041	18.6
エマージング債券ファンド (為替戦略型) (F0Fs用) (適格機関投資家専用)	1,307,905,127	872,363,279	1,030,609	10.1
ブランドワイン外国債券ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)	890,405,221	996,018,275	1,376,497	13.5
合 計	9,017,038,140	9,085,648,054	10,147,138	99.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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先進国債券マザーファンド	30,634	22,652	25,730
RM新興国債券マザーファンド	54,357	24,698	28,521

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9,315,765	90.9
投資証券	831,372	8.1
RM先進国債券マザーファンド	25,730	0.3
RM新興国債券マザーファンド	28,521	0.3
コール・ローン等、その他	51,269	0.4
投資信託財産総額	10,252,657	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進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(48,732,939千円)の投資信託財産総額(48,768,915千円)に対する比率は99.9%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(9,607,046千円)の投資信託財産総額(9,614,277千円)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=143.28円、1カナダドル=108.14円、1メキシコペソ=7.1934円、1ユーロ=143.77円、1英ポンド=163.75円、1スウェーデンクローナ=13.29円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.33円、1ポーランドズロチ=30.4139円、1オーストラリアドル=96.30円、1シンガポールドル=101.80円、1マレーシアリングgit=31.4908円、1中国元=20.4483円、1イスラエルシェケル=41.6324円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年9月22日～2022年9月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,252,657,240
コール・ローン等	51,266,603
投資信託受益証券(評価額)	9,315,765,748
投資証券(評価額)	831,372,471
RM先進国債券マザーファンド(評価額)	25,730,490
RM新興国債券マザーファンド(評価額)	28,521,928
(B) 負債	38,277,348
未払解約金	19,449,529
未払信託報酬	18,386,438
その他未払費用	441,381
(C) 純資産総額(A－B)	10,214,379,892
元本	8,591,706,735
次期繰越損益金	1,622,673,157
(D) 受益権総口数	8,591,706,735口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,889円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,668,611,995円、期中追加設定元本額は2,592,063,325円、期中一部解約元本額は2,668,968,585円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1889円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,239,727
受取配当金	22,324,553
支払利息	△ 84,826
(B) 有価証券売買損益	534,331,844
売買益	595,179,958
売買損	△ 60,848,114
(C) 信託報酬等	△ 36,465,487
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	520,106,084
(E) 前期繰越損益金	469,859,376
(F) 追加信託差損益金	632,707,697
(配当等相当額)	(824,874,880)
(売買損益相当額)	(△ 192,167,183)
(G) 計(D＋E＋F)	1,622,673,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,622,673,157
追加信託差損益金	632,707,697
(配当等相当額)	(825,164,354)
(売買損益相当額)	(△ 192,456,657)
分配準備積立金	989,965,460

(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(26,188,011円)、費用控除後の有価証券等損益額(493,918,073円)、信託約款に規定する収益調整金(825,164,354円)および分配準備積立金(469,859,376円)より分配対象収益は1,815,129,814円(1万口当たり2,112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

- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年12月22日)
- ・投資対象とする指定投資信託証券の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2022年8月23日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「Amundi Funds パイオニア・US・コーポレート・ボンド（クラスI2 JPY）」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2017年1月4日設定）	
運用方針	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に投資を行います。 FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、エクスポートジャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。	
主要運用対象	ベビーフンド	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、日本を除く世界主要国の公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 海外債券オープン （適格機関投資家限定）

第5期（決算日：2022年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）」は、去る6月15日に第5期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2017年1月4日	10,000	—	—	—	444.53	—	—	—	10
1期(2018年6月15日)	9,916	0	△0.8		444.54	0.0	97.5	—	2,138
2期(2019年6月17日)	10,250	0	3.4		456.62	2.7	98.0	—	3,764
3期(2020年6月15日)	10,836	0	5.7		485.07	6.2	96.4	—	6,734
4期(2021年6月15日)	11,470	0	5.9		512.01	5.6	96.2	—	6,527
5期(2022年6月15日)	11,418	0	△0.5		505.90	△1.2	92.2	—	7,448

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	F T S E 世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
			騰 落 率 %	騰 落 率 %		
(期 首) 2021年 6 月15日	11,470	—	512.01	—	96.2	—
6 月末	11,359	△1.0	508.66	△0.7	96.0	—
7 月末	11,403	△0.6	513.08	0.2	96.2	—
8 月末	11,402	△0.6	512.29	0.1	97.0	—
9 月末	11,335	△1.2	508.95	△0.6	96.1	—
10月末	11,573	0.9	518.32	1.2	97.5	—
11月末	11,442	△0.2	512.77	0.1	95.7	—
12月末	11,540	0.6	516.73	0.9	96.7	—
2022年 1 月末	11,356	△1.0	507.46	△0.9	96.4	—
2 月末	11,152	△2.8	500.36	△2.3	94.7	—
3 月末	11,555	0.7	514.02	0.4	95.3	—
4 月末	11,605	1.2	514.17	0.4	93.5	—
5 月末	11,523	0.5	512.00	△0.0	94.7	—
(期 末) 2022年 6 月15日	11,418	△0.5	505.90	△1.2	92.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

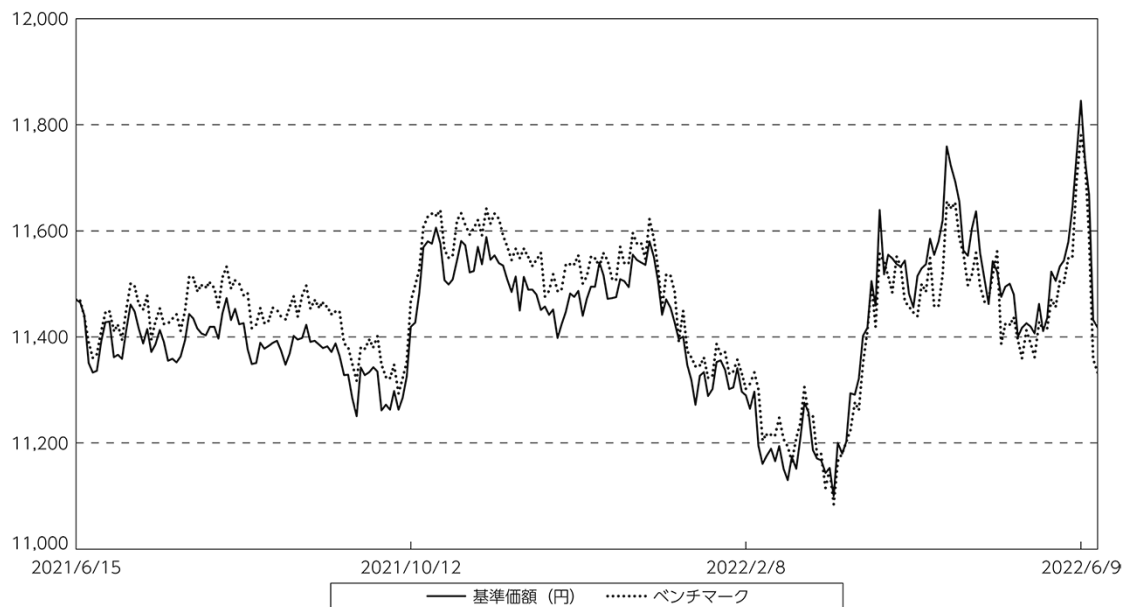
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－1.2%）を0.7%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米欧の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大などをを受けて景気の先行き不透明感が高まったことなどから、期首から2021年8月にかけて低下しました。その後、世界的なインフレ上昇を受けて米国を中心に複数の国で金融政策正常化の前倒し観測が高まったことなどから米独長期金利は上昇しました。結果、期を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

- ・三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

<三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド>

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。期を通じて米国の債券デュレーションはベンチマーク比中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期首から2021年6月中旬にかけては同短め、その後は同長めとしました。
- ・欧州においては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じてフランスをベンチマーク比アンダーウェイトで維持した一方、ドイツを同中立からアンダーウェイト、イタリア、スペインを同中立からオーバーウェイトでそれぞれコントロールしました。
- ・カンントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から2021年7月中旬にかけてはベンチマーク比中立からアンダーウェイトでコントロールし、7月下旬から2022年1月上旬にかけては同オーバーウェイト、1月中旬から4月下旬にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。期を通じてユーロは同アンダーウェイトで維持しました。豪ド

ルは期首から７月中旬にかけて同オーバーウェイト、７月下旬から９月にかけては同アンダーウェイトとし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。カナダドル、英ポンド、シンガポールドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、メキシコペソ、ポーランドズロチ、中国元は期を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
＜三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）＞

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（－１．２％）を０．７％上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（プラス要因）

- ・２０２１年１２月から２０２２年４月にかけて、中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

●分配金について

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項 目	第５期
	２０２１年６月１６日～ ２０２２年６月１５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	１,５７４

（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

＜三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）＞

- ・三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

＜三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド＞

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カンントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(50)	(0.440)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.025	(b)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)	(3)	(0.023)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	60	0.520	
期中の平均基準価額は、11,425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) 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。

○売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15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
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	528,704	1,755,609	253,779	841,609

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,361	百万円 8,024	% 24.1	百万円 33,672	百万円 6,461	% 19.2

平均保有割合 14.0%

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

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022年6月15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
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 1,943,676	千口 2,218,601	千円 7,429,875

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド	千円 7,429,875	% 99.5
コール・ローン等、その他	36,488	0.5
投資信託財産総額	7,466,363	100.0

(注) 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（48,419,243千円）の投資信託財産総額（48,513,109千円）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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝135.01円	1 カナダドル＝104.20円	1 メキシコペソ＝6.5655円	1 ユーロ＝140.80円
1 イギリスポンド＝162.21円	1 スウェーデンクローネ＝13.25円	1 ノルウェークローネ＝13.49円	1 ポーランドズロチ＝30.0938円
1 オーストラリアドル＝93.10円	1 シンガポールドル＝96.95円	1 マレーシアリングギット＝30.5369円	1 中国元＝20.0264円
1 イスラエルシェケル＝38.9423円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,466,363,741
コール・ローン等	36,283,850
三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額)	7,429,875,497
未収入金	204,394
(B) 負債	17,945,772
未払信託報酬	17,874,308
未払利息	25
その他未払費用	71,439
(C) 純資産総額(A－B)	7,448,417,969
元本	6,523,482,654
次期繰越損益金	924,935,315
(D) 受益権総口数	6,523,482,654口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,418円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,690,882,261円
 期中追加設定元本額 1,547,139,503円
 期中一部解約元本額 714,539,110円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,418円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年6月16日～ 2022年6月15日
費用控除後の配当等収益額	89,888,657円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	449,957,363円
分配準備積立金額	487,251,160円
当ファンドの分配対象収益額	1,027,097,180円
1万口当たり収益分配対象額	1,574円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2021年6月16日～2022年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,614
受取利息	54
支払利息	△ 4,668
(B) 有価証券売買損益	13,828,347
売買益	23,985,004
売買損	△ 10,156,657
(C) 信託報酬等	△ 33,382,903
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 19,559,170
(E) 前期繰越損益金	487,251,160
(F) 追加信託差損益金	457,243,325
(配当等相当額)	(449,145,666)
(売買損益相当額)	(8,097,659)
(G) 計(D＋E＋F)	924,935,315
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	924,935,315
追加信託差損益金	457,243,325
(配当等相当額)	(449,957,363)
(売買損益相当額)	(7,285,962)
分配準備積立金	577,139,817
繰越損益金	△109,447,827

- (注) (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) (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) (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。

〔お 知 ら せ 〕

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

《第22期》決算日2021年12月15日

[計算期間：2020年12月16日～2021年12月15日]

「三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第22期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。 （ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）
主 要 運 用 対 象	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資に制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	純 資 産 額 総
		期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %			
18期(2017年12月15日)	29,913		4.6	462.75	5.4	97.5	—	百万円 44,779
19期(2018年12月17日)	29,150		△2.6	453.56	△2.0	96.4	—	45,158
20期(2019年12月16日)	30,690		5.3	472.22	4.1	95.6	—	44,475
21期(2020年12月15日)	32,650		6.4	497.78	5.4	95.5	—	46,828
22期(2021年12月15日)	33,655		3.1	515.51	3.6	96.0	—	48,104

(注) ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	F T S E 世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年12月15日	円 32,650	% —	497.78	% —	% 95.5	% —
12月末	32,598	△0.2	497.33	△0.1	95.3	—
2021年1月末	32,543	△0.3	496.21	△0.3	94.3	—
2月末	32,203	△1.4	494.15	△0.7	95.1	—
3月末	32,926	0.8	501.12	0.7	94.6	—
4月末	32,894	0.7	502.93	1.0	94.4	—
5月末	33,316	2.0	510.44	2.5	96.2	—
6月末	33,182	1.6	508.66	2.2	96.3	—
7月末	33,326	2.1	513.08	3.1	96.5	—
8月末	33,338	2.1	512.29	2.9	97.3	—
9月末	33,154	1.5	508.95	2.2	96.3	—
10月末	33,863	3.7	518.32	4.1	97.8	—
11月末	33,492	2.6	512.77	3.0	95.9	—
(期 末) 2021年12月15日	33,655	3.1	515.51	3.6	96.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

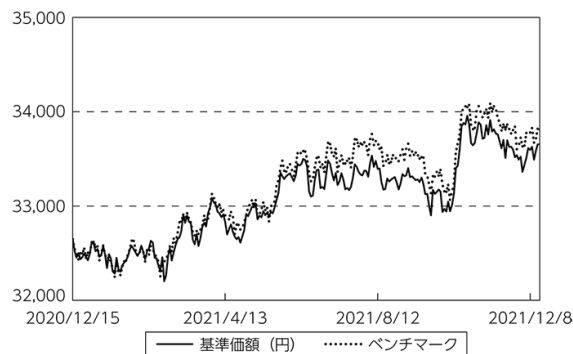
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.6%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
 - ・米独長期金利は、新型コロナウイルスワクチンの接種進展による景気回復期待の高まりや、世界的なインフレ観測の高まりなどを受けて、緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まったことなどから、2021年5月にかけて上昇しました。8月にかけては、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大などを受けて景気の先行き不透明感が高まったことなどから米独長期金利は低下しましたが、その後、主要国において早期利上げ期待が高まったことなどから米独長期金利は上昇しました。
- 結果、期を通じてみると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・米ドルは、早期利上げ期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇したことなどから対円で上昇しました。ユーロは、景気回復期待の高まりなどから対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2021年1月上旬にかけてベンチマーク比長めとし、その後は同中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期首から5月中旬にかけて同中立から長めでコントロールし、5月下旬から6月中旬にかけては同短め、その後は同長めとしました。
- ・欧州においては、緩和的な欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じてイタリア・スペインをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、ドイツ・フランスを同アンダーウェイトで維持しました。
- ・カンントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から7月中旬にかけてベンチマーク比中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。ユーロは期を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。豪ドルは期首から7月中旬にかけて同オーバーウェイト、7月下旬から9月にかけては同アンダーウェイト、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。英ポンド、カナダドル、シンガポールドル、ノルウェークローネ、メキシコペソ、ポーランドズロチは期を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。中国元は11月に組入を開始し、同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
(マイナス要因)

- ・2021年6月から7月中旬にかけて豪ドル、ポーランドズロチをベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	7	0.022	(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 ）	(7)	(0.022)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.022	
期中の平均基準価額は、33,072円です。			

(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

(2020年12月16日～2021年12月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 160,132	千アメリカドル 101,045
		特殊債券	—	— (5,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 18,996	千カナダドル 17,927
		国債証券	千メキシコペソ 147,175	千メキシコペソ 237,793
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	8,945	8,489
	イタリア	国債証券	34,822	39,573
	フランス	国債証券	17,158	31,035
		社債券	—	— (5,000)
	オランダ	国債証券	3,266	3,056
	スペイン	国債証券	6,200	19,057
	ベルギー	国債証券	3,521	4,397
	アイルランド	国債証券	404	—
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,087	千イギリスポンド 9,693
		国債証券	千スウェーデンクローネ 2,937	千スウェーデンクローネ 8,455
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 171,418	千ノルウェークローネ 185,326
		国債証券	千ポーランドズロチ 56,974	千ポーランドズロチ 53,785
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 28,254	千オーストラリアドル 32,199
		特殊債券	—	3,775
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 11,200
		国債証券	千マレーシアリングット —	千マレーシアリングット 1,528
	中国	国債証券	千中国元 110,252	千中国元 —
		国債証券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル 507

(注) 金額は受渡代金。(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す。

(注) 社債券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

(2020年12月16日～2021年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	26,601	5,707	21.5	26,476	6,430	24.3

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年12月15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
アメリカ	千アメリカドル 190,700	千アメリカドル 199,633	千円 22,718,305	% 47.2	% —	% 15.0	% 12.8	% 19.4
カナダ	千カナダドル 10,700	千カナダドル 11,075	980,665	2.0	—	1.3	0.1	0.7
メキシコ	千メキシコペソ 175,000	千メキシコペソ 180,413	967,682	2.0	—	1.7	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,800	6,501	833,629	1.7	—	1.7	—	—
イタリア	41,300	45,386	5,819,852	12.1	—	6.4	5.7	—
フランス	10,800	11,836	1,517,737	3.2	—	3.2	—	—
オランダ	7,300	7,553	968,622	2.0	—	2.0	—	—
スペイン	19,900	22,730	2,914,737	6.1	—	4.7	1.3	—
ベルギー	6,900	7,439	954,021	2.0	—	2.0	—	—
アイルランド	2,900	3,072	393,953	0.8	—	0.8	—	—
イギリス	千イギリスポンド 15,200	千イギリスポンド 19,983	3,009,313	6.3	—	6.1	—	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 14,000	千スウェーデンクローネ 14,542	181,048	0.4	—	0.2	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,000	千ノルウェークローネ 12,070	150,885	0.3	—	0.0	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 10,700	千ポーランドズロチ 10,508	290,958	0.6	—	0.2	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 24,500	千オーストラリアドル 22,727	1,839,097	3.8	—	3.5	0.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,100	千シンガポールドル 2,249	186,927	0.4	—	0.1	0.3	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 11,100	千マレーシアリンギット 11,543	310,116	0.6	—	0.4	0.2	0.1
中国	千中国元 110,000	千中国元 110,479	1,974,477	4.1	—	2.0	1.4	0.7
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,000	千イスラエルシェケル 5,052	183,288	0.4	—	0.3	—	0.1
合 計	—	—	46,195,322	96.0	—	51.6	23.2	21.3

(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) 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。

(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			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.125 T-NOTE 230915	0.125	6,000	5,949	677,065	2023/9/15
		1.125 T-NOTE 310215	1.125	8,000	7,811	888,991	2031/2/15
		1.25 T-BOND 500515	1.25	500	434	49,396	2050/5/15
		1.375 T-BOND 500815	1.375	1,000	895	101,913	2050/8/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	19,000	19,336	2,200,545	2026/2/15
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	31,000	31,548	3,590,225	2023/5/15
		1.875 T-BOND 510215	1.875	5,500	5,556	632,305	2051/2/15
		2 T-BOND 500215	2.0	500	518	59,011	2050/2/15
		2 T-NOTE 221031	2.0	40,000	40,610	4,621,524	2022/10/31
		2 T-NOTE 250815	2.0	19,000	19,608	2,231,457	2025/8/15
		2.25 T-NOTE 271115	2.25	12,000	12,630	1,437,400	2027/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	13,500	14,090	1,603,453	2024/2/15
		2.875 T-BOND 490515	2.875	200	245	27,945	2049/5/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	7,500	9,156	1,042,003	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	3,000	3,694	420,428	2044/8/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	4,000	5,346	608,438	2040/8/15
		4.75 T-BOND 410215	4.75	5,000	7,445	847,254	2041/2/15
	特殊債券	0.875 IBRD 300514	0.875	10,000	9,524	1,083,942	2030/5/14
	普通社債券	3.875 COOPERATIEV 220208	3.875	4,000	4,020	457,519	2022/2/8
		7 IBM CORP 251030	7.0	1,000	1,208	137,482	2025/10/30
小 計						22,718,305	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.25 CAN GOVT 230201	0.25	3,700	3,679	325,805	2023/2/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	400	404	35,830	2026/6/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	700	730	64,716	2028/6/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	1,900	1,992	176,414	2051/12/1
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	4,000	4,268	377,898	2029/6/1
小 計						980,665	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	15,000	16,175	86,760	2024/12/5
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	10,000	10,010	53,693	2022/6/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	40,000	40,506	217,265	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	90,000	92,376	495,481	2031/5/29
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	20,000	21,343	114,481	2038/11/18
小 計						967,682	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	1.25 BUND 480815	1.25	1,600	2,190	280,944	2048/8/15
		4.75 BUND 400704	4.75	2,200	4,310	552,684	2040/7/4
	イタリア	0 ITALY GOVT 260401	—	10,000	9,949	1,275,874	2026/4/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	1,500	1,483	190,217	2028/3/15
		0.95 ITALY GOVT 300801	0.95	1,000	1,016	130,358	2030/8/1
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	3,000	2,970	380,846	2051/9/1
		1.75 ITALY GOVT 240701	1.75	9,900	10,393	1,332,812	2024/7/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	1,000	1,050	134,752	2024/5/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	2,000	2,305	295,674	2033/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	7,600	8,803	1,128,892	2050/9/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	3,300	4,234	542,991	2028/9/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	2,000	3,177	407,433	2040/9/1
フランス	国債証券	0.75 O.A.T 520525	0.75	4,800	4,960	636,148	2052/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	6,000	6,875	881,589	2036/5/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 310715	—	3,000	3,067	393,386	2031/7/15
		0 NETH GOVT 520115	—	300	295	37,862	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	4,000	4,190	537,374	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	4,500	4,638	594,755	2030/4/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	4,000	3,921	502,876	2050/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,000	1,098	140,899	2026/4/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	7,000	8,514	1,091,812	2033/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	400	691	88,695	2040/7/30
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	3,000	3,865	495,698	2026/7/30
ベルギー	国債証券	0 BEL GOVT 311022	—	3,000	3,008	385,782	2031/10/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	2,800	3,050	391,190	2029/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	700	868	111,430	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	400	511	65,617	2050/6/22
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 301018	0.2	1,000	1,023	131,255	2030/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	400	407	52,218	2035/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	1,500	1,641	210,479	2029/5/15
小 計						13,402,555	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 230131	0.125	500	499	75,207	2023/1/31
		1.25 GILT 411022	1.25	4,800	5,056	761,480	2041/10/22
		1.75 GILT 490122	1.75	1,500	1,804	271,684	2049/1/22
		4.25 GILT 551207	4.25	1,900	3,815	574,601	2055/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	4,500	6,110	920,157	2030/12/7
	特殊債券	6 EIB 281207	6.0	2,000	2,697	406,181	2028/12/7
小 計						3,009,313	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	3,000	2,997	37,317	2031/5/12
		0.75 SWD GOVT 280512	0.75	5,000	5,238	65,213	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	6,000	6,306	78,517	2026/11/12
小 計						181,048	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	1,000	994	12,428	2030/8/19
		1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	11,000	11,076	138,457	2026/2/19
小 計						150,885	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.5 POLAND 240425	2.5	7,200	7,127	197,353	2024/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	3,500	3,380	93,605	2029/10/25
小 計						290,958	

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	
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	千円	
	国債証券	0.5 AUST GOVT 260921	0.5	1,200	1,158	93,715	2026/9/21
		1.75 AUST GOVT 510621	1.75	18,800	16,786	1,358,358	2051/6/21
	特殊債券	1.7 EIB 241115	1.7	1,000	1,014	82,059	2024/11/15
		3.2 INTL FINAN 271018	3.2	3,500	3,768	304,963	2027/10/18
小 計						1,839,097	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	1,500	1,564	129,994	2025/6/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	600	685	56,933	2046/3/1
小 計						186,927	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.882 MALAYSIAGOV 220310	3.882	1,500	1,506	40,480	2022/3/10
		3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	4,000	4,091	109,929	2029/8/15
		3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	3,000	3,101	83,313	2026/11/30
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	2,600	2,843	76,392	2043/9/30
小 計						310,116	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	2.56 CHINA GOVT 231021	2.56	20,000	20,032	358,022	2023/10/21
		2.69 CHINA GOVT 260812	2.69	37,000	37,003	661,316	2026/8/12
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	20,000	20,044	358,238	2028/10/14
		3.02 CHINA GOVT 310527	3.02	33,000	33,398	596,900	2031/5/27
小 計						1,974,477	
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		
	国債証券	0.75 ISRAEL FIXED 220731	0.75	1,000	1,007	36,554	2022/7/31
		1 ISRAEL FIXED B0 300331	1.0	4,000	4,044	146,733	2030/3/31
小 計						183,288	
合 計						46,195,322	

(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

(2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,195,322	95.8
コール・ローン等、その他	2,035,558	4.2
投資信託財産総額	48,230,880	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（48,050,658千円）の投資信託財産総額（48,230,880千円）に対する比率は99.6%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝113.80円	1 カナダドル＝88.54円	1 メキシコペソ＝5.3637円	1 ユーロ＝128.23円
1 イギリスポンド＝150.59円	1 スウェーデンクローネ＝12.45円	1 ノルウェークローネ＝12.50円	1 ボーランドズロチ＝27.6885円
1 オーストラリアドル＝80.92円	1 シンガポールドル＝83.09円	1 マレーシアリンギット＝26.8658円	1 中国元＝17.8719円
1 イスラエルシェケル＝36.2789円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,140,552,506
コール・ローン等	1,203,688,692
公社債(評価額)	46,195,322,835
未収入金	1,520,372,836
未収利息	194,035,171
前払費用	27,132,972
(B) 負債	1,036,373,442
未払金	909,960,958
未払解約金	126,412,392
未払利息	92
(C) 純資産総額(A－B)	48,104,179,064
元本	14,293,258,082
次期繰越損益金	33,810,920,982
(D) 受益権総口数	14,293,258,082口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,655円

<注記事項>

- ①期首元本額 14,342,494,401円
期中追加設定元本額 1,440,394,320円
期中一部解約元本額 1,489,630,639円
また、1口当たり純資産額は、期末33,655円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

三菱ＵＦＪ 海外債券オープン	4,407,904,948円
三菱ＵＦＪ 海外債券オープン（3ヵ月決算型）	3,591,685,232円
三菱ＵＦＪ バランスインカムオープン（毎月決算型）	3,360,686,872円
三菱ＵＦＪ 国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定）	1,826,520,234円
三菱ＵＦＪ ＤＣ金利連動アロケーション型バランスファンド	580,848,266円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA（適格機関投資家限定）	158,435,812円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50	59,012,764円
三菱ＵＦＪ 海外債券オープンVA（適格機関投資家限定）	56,752,042円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA（適格機関投資家限定）	42,546,298円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 25	27,213,588円
三菱ＵＦＪ グローバルバランス（積極型）	23,077,222円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA（適格機関投資家限定）	19,188,450円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 75	16,556,503円
三菱ＵＦＪ グローバルバランス（安定型）	16,125,206円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 60型	14,845,827円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定成長型）	13,398,089円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	11,240,568円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 40型	11,009,369円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	10,835,450円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）	8,137,035円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型）	7,134,822円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定型）	6,599,819円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 20型	5,987,550円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型）	4,844,087円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（積極型）	3,917,855円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）	2,979,349円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）	2,593,632円
三菱ＵＦＪ グローバルバランスVA	1,145,334円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	1,080,877円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	954,982円
合計	14,293,258,082円

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	904,453,216
受取利息	906,146,510
支払利息	△ 1,693,294
(B) 有価証券売買損益	563,185,948
売買益	3,049,947,179
売買損	△ 2,486,761,231
(C) 保管費用等	△ 10,602,324
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,457,036,840
(E) 前期繰越損益金	32,485,982,060
(F) 追加信託差損益金	3,298,679,238
(G) 解約差損益金	△ 3,430,777,156
(H) 計(D＋E＋F＋G)	33,810,920,982
次期繰越損益金(H)	33,810,920,982

- (注) (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) (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) (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】

「ＦＴＳＥ世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

ノムラF0Fs用・海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日2021年12月6日)

作成対象期間(2020年12月8日～2021年12月6日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	ー	
信託期間	2017年1月4日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用・ 海外アクティブ債券ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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	運用による収益は、期中に分配を行なわず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2017年1月4日	10,000	—	100.00	—	—	1
1期(2017年12月6日)	10,246	2.5	104.09	95.4	△3.2	2,134
2期(2018年12月6日)	10,059	△1.8	101.61	94.4	△0.2	5,101
3期(2019年12月6日)	10,389	3.3	105.44	88.9	△3.0	3,913
4期(2020年12月7日)	10,878	4.7	111.43	92.3	14.7	4,913
5期(2021年12月6日)	11,177	2.7	116.00	92.6	△14.7	3,813

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2020年12月7日	10,878	—	111.43	92.3	14.7
12月末	10,952	0.7	112.06	91.4	15.4
2021年1月末	10,947	0.6	111.93	96.3	16.9
2月末	10,903	0.2	110.90	91.1	20.0
3月末	11,098	2.0	113.38	88.0	21.3
4月末	11,120	2.2	113.37	87.8	18.0
5月末	11,248	3.4	114.83	90.0	18.3
6月末	11,158	2.6	114.70	91.1	3.7
7月末	11,192	2.9	115.48	88.6	△20.4
8月末	11,182	2.8	115.46	88.8	△20.1
9月末	11,122	2.2	114.68	92.7	△24.3
10月末	11,342	4.3	117.12	95.0	△27.0
11月末	11,182	2.8	115.84	93.6	△11.2
(期 末)					
2021年12月6日	11,177	2.7	116.00	92.6	△14.7

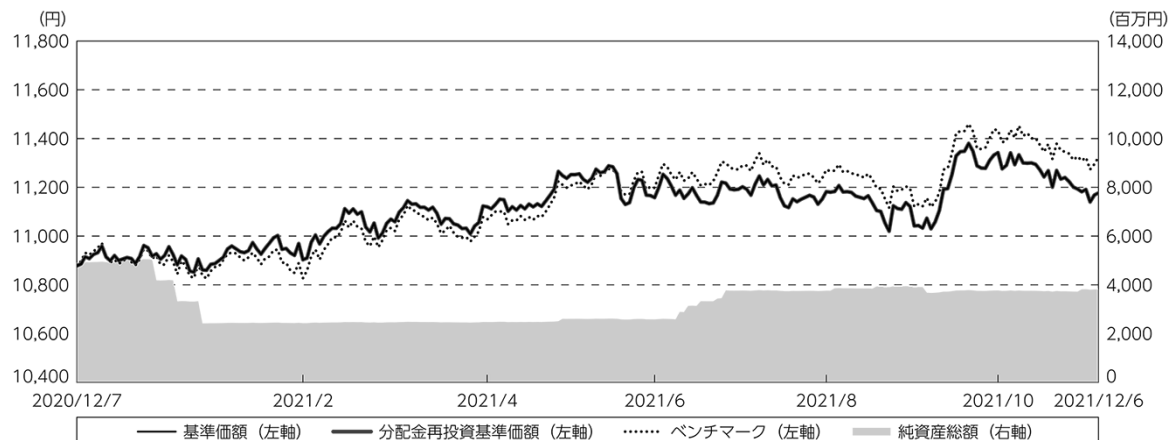
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,878円

期 末：11,177円

騰落率： 2.7%

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年12月7日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(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

基準価額は、期首の10,878円から期末には11,177円となり、値上がり額は299円となりました。

（上昇）債券からの利息収入。

（上昇）米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

（下落）米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国市場では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や民主党新政権下における大規模な追加経済対策により力強い景気回復を遂げたこと、また、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の金融政策正常化が市場で意識されたことなどから、債券利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、新型コロナウイルスのワクチン接種ペースの加速を背景として回復の遅れていたサービス業に持ち直しが見られたことや、世界的な金融政策正常化期待の高まりから、債券利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

年明け以降、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展が世界的に見られる中で、順調な景気回復の継続が市場で意識されやすくなったことなどから、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション※＞

期末ではベンチマーク対比で短めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

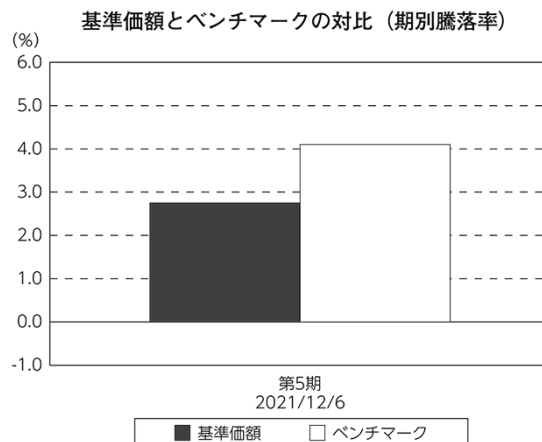
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークの+4.1%を1.4ポイント下回りました。

（主なプラス要因）

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

（主なマイナス要因）

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



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

◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

〔ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）〕

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、大規模な財政政策をはじめとした景気刺激策に支えられて景気回復が継続することで、債券利回りには上昇圧力がかけやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を長期にわたって継続することで、債券利回りには低下（価格は上昇）圧力がかけると予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月8日～2021年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.488	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(49)	(0.439)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(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)	(1)	(0.012)	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)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	57	0.513	
期中の平均基準価額は、11,120円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 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

(2020年12月8日～2021年12月6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
海外アクティブ債券マザーファンド	769,545	1,664,800	1,349,677	2,850,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月8日～2021年12月6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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年12月8日～2021年12月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年12月6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
海外アクティブ債券マザーファンド	2,337,091	1,756,958	3,812,248

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外アクティブ債券マザーファンド	3,812,248	99.7
コール・ローン等、その他	10,201	0.3
投資信託財産総額	3,822,449	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*海外アクティブ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（44,818,899千円）の投資信託財産総額（46,962,706千円）に
対する比率は95.4%です。
*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＝113.08円、1カナダドル＝88.09
円、1英ポンド＝149.66円、1スウェーデンクローナ＝12.34円、1ノルウェークローネ＝12.34円、1ユーロ＝127.70円、1ズロチ＝27.7747
円、1シンガポールドル＝82.46円、1リンギ＝26.7137円、1豪ドル＝79.37円、1新シェケル＝35.6999円、1メキシコペソ＝5.3155円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月6日現在)

○損益の状況

(2020年12月8日～2021年12月6日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,822,449,408
コール・ローン等	10,200,679
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	3,812,248,729
(B) 負債	8,650,552
未払信託報酬	8,611,897
未払利息	6
その他未払費用	38,649
(C) 純資産総額(A－B)	3,813,798,856
元本	3,412,217,549
次期繰越損益金	401,581,307
(D) 受益権総口数	3,412,217,549口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,177円

(注) 期首元本額は4,516,766,305円、期中追加設定元本額は1,495,748,414円、期中一部解約元本額は2,600,297,170円、1口
当たり純資産額は1,1177円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,612,167円。(’20年11月17
日～’21年11月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,678
支払利息	△ 2,678
(B) 有価証券売買損益	77,571,160
売買益	85,940,571
売買損	△ 8,369,411
(C) 信託報酬等	△ 15,956,487
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	61,611,995
(E) 前期繰越損益金	151,655,111
(F) 追加信託差損益金	188,314,201
(配当等相当額)	(255,691,306)
(売買損益相当額)	(△ 67,377,105)
(G) 計(D＋E＋F)	401,581,307
次期繰越損益金(G)	401,581,307
追加信託差損益金	188,314,201
(配当等相当額)	(255,691,306)
(売買損益相当額)	(△ 67,377,105)
分配準備積立金	213,269,784
繰越損益金	△ 2,678

*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。
*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。
*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年12月6日現在）

<海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(21,542,691千口)の内容です。

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
アメリカ	千米ドル 83,200	千米ドル 86,319	千円 9,760,994	% 20.9	% —	% 6.1	% 14.8	% —
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 13,111	1,155,025	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 19,118	2,861,287	6.1	—	4.1	0.9	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 41,923	517,334	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,166	532,049	1.1	—	1.1	—	—
イタリア	86,500	95,351	12,176,376	26.0	—	8.7	3.5	13.8
フランス	42,000	50,392	6,435,156	13.8	—	13.8	—	—
スペイン	18,400	21,889	2,795,345	6.0	—	5.0	1.0	—
ベルギー	500	844	107,853	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 44,000	千ズロチ 42,235	1,173,081	2.5	—	—	—	2.5
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,439	448,499	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 26,000	千リンギ 26,223	700,521	1.5	—	1.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,468	672,176	1.4	—	1.1	—	0.3
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 6,050	216,009	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 705,000	千メキシコペソ 706,747	3,756,716	8.0	—	—	—	8.0
合 計	—	—	43,308,429	92.7	—	46.0	20.8	25.8

*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。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*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。

(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	2.125	3,000	3,110	351,696	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,446	1,294,315	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	26,500	25,742	2,910,935	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,228	1,156,684	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	10,553	1,193,347	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,333	716,167	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,207	249,571	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,992	338,391	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	8,831	998,673	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,179	246,452	2048/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,695	304,759	2050/5/15	
小 計						9,760,994	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,100	273,166	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	5,031	443,182	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,979	438,676	2030/9/1
小 計						1,155,025	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,030	453,566	2022/3/7
		UK TREASURY	0.5	500	501	75,044	2022/7/22
		UK TREASURY	5.0	2,500	2,861	428,309	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	3,066	458,952	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,436	364,687	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,831	423,744	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,389	656,983	2044/1/22
小 計						2,861,287	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	40,000	41,923	517,334	2028/5/12
小 計						517,334	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,166	532,049	2030/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	20,000	20,180	2,577,011	2022/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	13,000	13,119	1,675,372	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,303	2,209,650	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,678	341,995	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,000	2,155	275,295	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,891	1,007,744	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	7,662	978,462	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	4,500	5,529	706,072	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	10,000	14,733	1,881,404	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,923	245,572	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,175	277,793	2048/3/1
		フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	10,200	10,310
FRANCE (GOVT OF)	1.25			9,000	10,281	1,312,960	2036/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0			6,700	9,114	1,163,877	2048/5/25

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1. 5	5, 500	6, 804	868, 931	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	4, 900	5, 041	643, 862	2052/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	3, 700	5, 286	675, 140	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	3, 553	453, 727	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 6	3, 500	3, 747	478, 549	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	5, 500	6, 010	767, 570	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	3, 000	3, 282	419, 130	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 5	2, 000	2, 057	262, 771	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	2, 622	334, 873	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	708	90, 471	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	3, 461	441, 978	2048/10/31
		ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	515
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	200	328	42, 008	2035/ 3 /28
小 計						22, 046, 781	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	44, 000	42, 235	1, 173, 081	2023/ 4 /25
小 計						1, 173, 081	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2. 875	5, 000	5, 439	448, 499	2029/ 7 / 1
小 計						448, 499	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 844	26, 000	26, 223	700, 521	2033/ 4 /15
小 計						700, 521	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 0	2, 000	2, 001	158, 857	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	2, 000	2, 155	171, 047	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 25	2, 000	2, 101	166, 764	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 500	1, 639	130, 162	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	500	571	45, 344	2047/ 3 /21
小 計						672, 176	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1. 0	6, 000	6, 050	216, 009	2030/ 3 /31
小 計						216, 009	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 5	400, 000	400, 603	2, 129, 409	2022/ 6 / 9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 75	305, 000	306, 143	1, 627, 307	2023/ 3 / 9
小 計						3, 756, 716	
合 計						43, 308, 429	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 1,976		百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	—		6,868
		AU10YR	389		—
		BOBL	—		2,400
		BUNDS	2,339		—
		CANADA	—		326
		GILTS	—		702
		SCHATZ	—		1,289
		T-ULTRA	1,550		—
		ULTRA (10YEAR)	—		1,559

*単位未満は切り捨て。
*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。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2021年11月15日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年11月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。 投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。 ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。 組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額	
		期 騰 落 率	期 騰 落 率				
	円	%	%	%	%	百万円	
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△ 2.7	23,707
15期(2018年11月15日)	19,129	△ 2.3	173.36	△ 2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△ 5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

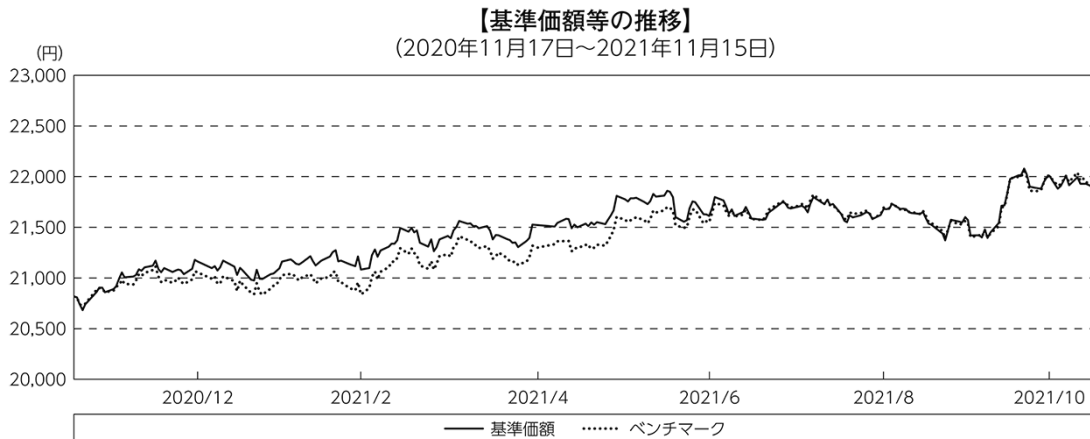
年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	
2020年11月16日	20,816	－	190.01	－	89.4	14.5
11月末	20,889	0.4	190.56	0.3	92.7	14.8
12月末	21,162	1.7	192.19	1.1	91.4	15.4
2021年1月末	21,161	1.7	191.96	1.0	96.3	16.9
2月末	21,083	1.3	190.20	0.1	91.1	20.0
3月末	21,470	3.1	194.45	2.3	88.0	21.3
4月末	21,521	3.4	194.43	2.3	87.8	18.0
5月末	21,777	4.6	196.94	3.6	90.0	18.3
6月末	21,611	3.8	196.71	3.5	91.1	3.7
7月末	21,692	4.2	198.05	4.2	88.7	△20.4
8月末	21,681	4.2	198.02	4.2	88.9	△20.1
9月末	21,572	3.6	196.67	3.5	92.7	△24.3
10月末	22,008	5.7	200.86	5.7	95.0	△27.0
(期 末)						
2021年11月15日	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の20,816円から期末には21,877円となり、1,061円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 米国やドイツで債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

○当ファンドのベンチマークとの差異

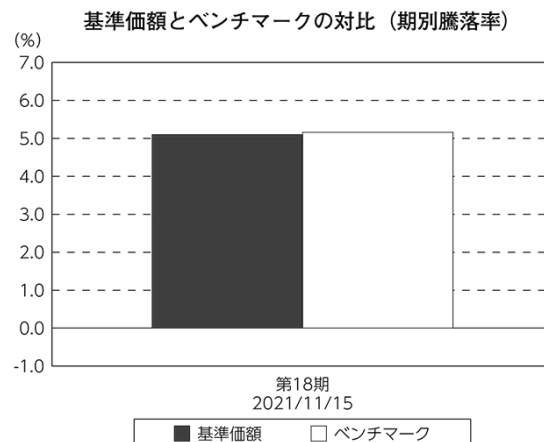
期首から期末の基準価額の騰落率は+5.1%となり、ベンチマークの+5.2%を0.1ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



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

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、大規模な財政政策をはじめとした景気刺激策に支えられて景気回復が継続することで、債券利回りには上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を長期にわたって継続することで、債券利回りには低下（価格は上昇）圧力がかかると予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年11月15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 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (1)	0.016 (0.013) (0.003)	(b) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.023	
期中の平均基準価額は、21,468円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,661	千米ドル 69,160 (5,400)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ — (1,000)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	50,163	8,082 (16,700)
	フランス	国債証券	35,621	3,046
	スペイン	国債証券	2,061	—
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 88,501	千ズロチ 86,980
	マレーシア	国債証券	千リンギ 60,049	千リンギ 42,181
	イスラエル	国債証券	千新シェケル —	千新シェケル 7,824
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 720,196	千メキシコペソ 286,548

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 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。

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	債券先物取引	百万円 50,785	百万円 58,521	百万円 53,315	百万円 41,351

*単位未満は切り捨て。

*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

(2020年11月17日～2021年11月15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。

○組入資産の明細

(2021年11月15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	83,200	85,383	9,733,735	20.7	—	5.9	14.8	—
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 12,986	1,179,733	2.5	—	1.9	0.6	—
イギリス	千英ポンド 14,900	千英ポンド 18,704	2,861,592	6.1	—	4.0	0.9	1.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 41,587	541,475	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,123	538,119	1.1	—	1.1	—	—
イタリア	86,500	95,448	12,455,987	26.5	—	11.1	1.3	14.1
フランス	42,000	49,533	6,464,094	13.7	—	13.7	—	—
スペイン	18,400	21,700	2,831,967	6.0	—	5.0	1.0	—
ベルギー	500	833	108,751	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 44,000	千ズロチ 42,262	1,188,094	2.5	—	—	—	2.5
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,412	456,382	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千リンギ 26,000	千リンギ 25,724	704,146	1.5	—	1.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 8,000	千豪ドル 8,401	702,208	1.5	—	1.1	—	0.4
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,878	215,717	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 705,000	千メキシコペソ 707,673	3,933,249	8.4	—	—	—	8.4
合 計	—	—	43,915,255	93.4	—	48.2	18.7	26.5

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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。

(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	2.125	3,000	3,112	354,771	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	11,000	11,454	1,305,825	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	26,500	25,689	2,928,599	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,196	1,162,354	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	10,520	1,199,315	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	6,296	717,772	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,184	249,009	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,920	332,897	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	8,415	959,345	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,700	2,069	235,868	2048/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,000	2,526	287,974	2050/5/15	
小 計						9,733,735	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券 地方債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	3,104	282,057	2024/6/1
		ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,966	451,147	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,915	446,528	2030/9/1
小 計						1,179,733	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.0	3,000	3,037	464,707	2022/3/7
		UK TREASURY	0.5	500	501	76,656	2022/7/22
		UK TREASURY	5.0	2,500	2,864	438,294	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	2,972	454,744	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,357	360,701	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	2,721	416,366	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	4,249	650,121	2044/1/22
小 計						2,861,592	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	40,000	41,587	541,475	2028/5/12
小 計						541,475	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	4,123	538,119	2030/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.0	20,000	20,201	2,636,308	2022/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	13,000	13,127	1,713,125	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	17,000	17,319	2,260,207	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,686	350,545	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	2,000	2,158	281,697	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	7,899	1,030,819	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	7,681	1,002,383	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	4,500	5,523	720,849	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	10,000	14,738	1,923,309	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,600	1,927	251,541	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	1,600	2,185	285,199	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	10,200	10,209	1,332,280	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	10,161	1,326,010	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	6,700	8,890	1,160,250	2048/5/25

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	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1. 5	5, 500	6, 609	862, 563	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	4, 900	4, 874	636, 180	2052/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	3, 700	5, 284	689, 653	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	3, 503	457, 156	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 6	3, 500	3, 741	488, 274	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	5, 500	5, 984	780, 925	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	3, 000	3, 264	426, 030	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 5	2, 000	2, 040	266, 232	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	1, 400	2, 587	337, 652	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	500	695	90, 784	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	2, 500	3, 387	442, 067	2048/10/31
		ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 75	300	507
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 0	200	325	42, 508	2035/ 3 /28
小 計						22, 398, 920	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	44, 000	42, 262	1, 188, 094	2023/ 4 /25
小 計						1, 188, 094	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2. 875	5, 000	5, 412	456, 382	2029/ 7 /1
小 計						456, 382	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 844	26, 000	25, 724	704, 146	2033/ 4 /15
小 計						704, 146	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 0	2, 000	2, 003	167, 475	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	2, 000	2, 140	178, 907	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 25	2, 000	2, 085	174, 281	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	1, 500	1, 620	135, 474	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	500	551	46, 069	2047/ 3 /21
小 計						702, 208	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1. 0	6, 000	5, 878	215, 717	2030/ 3 /31
小 計						215, 717	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 5	400, 000	400, 910	2, 228, 261	2022/ 6 /9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 75	305, 000	306, 762	1, 704, 988	2023/ 3 /9
小 計						3, 933, 249	
合 計						43, 915, 255	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 9,994
		TNOTE (5YEAR)	—	2,769
		AU10YR	404	—
		BOBL	—	616
		BUNDS	2,341	—
		CANADA	—	334
		GILTS	—	715
		SCHATZ	—	1,319
		T-ULTRA	1,493	—
		ULTRA (10YEAR)	—	1,654

*単位未満は切り捨て。
*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 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	43,915,255	93.2
コール・ローン等、その他	3,221,012	6.8
投資信託財産総額	47,136,267	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（45,397,082千円）の投資信託財産総額（47,136,267千円）に対する比率は96.3%です。
*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＝114.00円、1カナダドル＝90.84円、1英ポンド＝152.99円、1スウェーデンクローナ＝13.02円、1ノルウェークローネ＝13.13円、1ユーロ＝130.50円、1ズロチ＝28.1126円、1シンガポールドル＝84.32円、1リンギ＝27.3726円、1豪ドル＝83.58円、1新シェケル＝36.695円、1メキシコペソ＝5.558円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,394,441,578
コール・ローン等	2,166,085,091
公社債（評価額）	43,915,255,773
未収入金	17,465,407,952
未収利息	237,803,593
前払費用	16,023,943
差入委託証拠金	593,865,226
(B) 負債	17,365,981,827
未払金	17,365,980,899
未払利息	928
(C) 純資産総額（A－B）	47,028,459,751
元本	21,497,247,063
次期繰越損益金	25,531,212,688
(D) 受益権総口数	21,497,247,063口
1万円当たり基準価額（C／D）	21,877円

（注）期首元本額は21,488,441,996円、期中追加設定元本額は6,401,591,097円、期中一部解約元本額は6,392,786,030円、1口当たり純資産額は2,1877円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 8,091,079,110円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース（野村SMA・EW向け） 4,373,590,539円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け） 2,027,722,974円
- ・外国債券アクティブファンド（部分為替ヘッジあり）・分配型（非課税適格機関投資家専用） 2,021,142,185円
- ・外国債券アクティブファンド（為替ヘッジあり）・無分配型（非課税適格機関投資家専用） 2,004,514,507円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用） 1,711,533,352円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け） 653,813,439円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 322,715,730円
- ・野村外国債券アクティブファンド（確定拠出年金向け） 291,135,227円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況（2020年11月17日～2021年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	850,600,296
受取利息	852,534,630
支払利息	△ 1,934,334
(B) 有価証券売買損益	1,296,234,178
売買益	4,520,686,712
売買損	△ 3,224,452,534
(C) 先物取引等取引損益	92,432,433
取引益	522,521,138
取引損	△ 430,088,705
(D) 保管費用等	△ 7,285,211
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	2,231,981,696
(F) 前期繰越損益金	23,242,646,059
(G) 追加信託差損益金	7,295,878,903
(H) 解約差損益金	△ 7,239,293,970
(I) 計（E＋F＋G＋H）	25,531,212,688
次期繰越損益金（I）	25,531,212,688

* 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。

* 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。

* 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。

グローバル債券コア・ファンド
(適格機関投資家専用)

第6期末(2022年6月15日)		第6期	
基準価額	11,901円	騰落率	0.10%
純資産総額	4,423百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(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す。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／債券

第6期(決算日2022年6月15日)
作成対象期間:2021年6月16日～2022年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期（2018年6月15日）	9,972	0	0.9	10,001	1.0	106.0	16.6	1,958
3期（2019年6月17日）	10,236	0	2.6	10,301	3.0	107.1	22.1	4,031
4期（2020年6月15日）	10,837	0	5.9	10,859	5.4	103.3	7.1	2,347
5期（2021年6月15日）	11,889	0	9.7	11,639	7.2	102.2	16.6	5,461
6期（2022年6月15日）	11,901	0	0.1	11,898	2.2	98.1	16.7	4,423

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	%		%	%	%
（期 首） 2021年6月15日	11,889	—	11,639	—	102.2	16.6
6月末	11,825	△0.5	11,644	0.0	100.7	26.7
7月末	11,876	△0.1	11,662	0.2	102.8	16.8
8月末	11,892	0.0	11,621	△0.2	101.0	13.1
9月末	11,874	△0.1	11,594	△0.4	101.4	25.7
10月末	12,075	1.6	11,856	1.9	99.4	23.4
11月末	11,938	0.4	11,756	1.0	98.8	15.7
12月末	12,094	1.7	11,931	2.5	99.5	22.7
2022年1月末	11,895	0.1	11,672	0.3	98.2	11.5
2月末	11,622	△2.2	11,517	△1.1	96.0	17.3
3月末	12,039	1.3	11,809	1.5	94.7	15.8
4月末	12,089	1.7	11,934	2.5	100.1	13.9
5月末	12,001	0.9	11,877	2.0	96.7	18.7
（期 末） 2022年6月15日	11,901	0.1	11,898	2.2	98.1	16.7

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

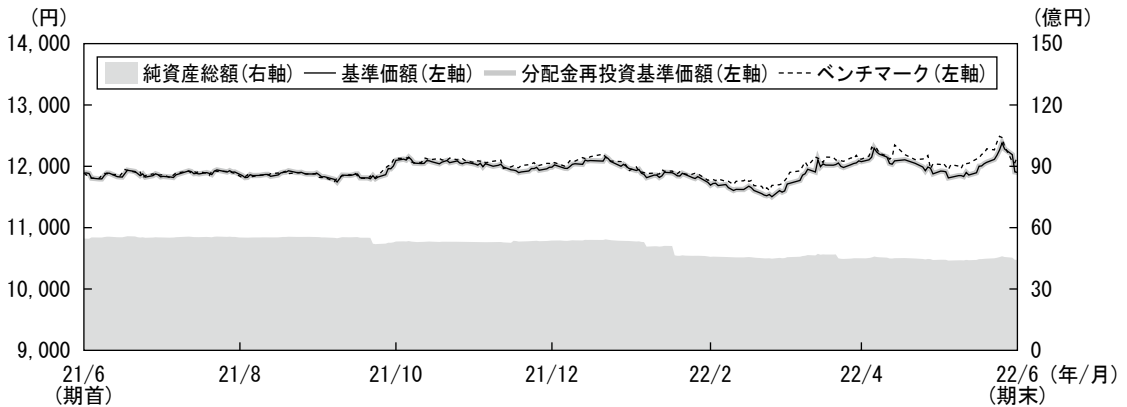
（注3）債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2022年6月15日）



第6期首：11,889円

第6期末：11,901円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+0.10%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（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3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の11,889円から12円上昇し、期末には11,901円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめとした、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期の前半は、景気の回復期待が高まったことや、F R B（米連邦準備制度理事会）による、テーバリング（量的緩和の縮小）が意識されたことなどを背景に利回りが上昇しました。一時、2021年11月にかけては新型コロナウイルスの新たな変異株の拡大による経済への悪影響が懸念された局面などで、投資家のリスク回避傾向が高まり、国債の利回りが低下する局面もありました。期の後半は、賃金・物価の上昇圧力が強まるなか、F R Bによる早期の金融引き締め観測が強まったことなどを背景に国債利回りが上昇基調で推移しました。F R Bは2022年3月にゼロ金利政策を解除し0.25%の政策金利の引き上げを決定した後、5月、6月にもそれぞれ0.50%、0.75%の政策金利の引き上げを決定したことを受け、国債の利回りは上昇し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期の前半は経済指標が市場予想を下回った局面や、E C B（欧州中央銀行）がより長く現在の低金利政策を継続する方針を示した局面で利回りが低下しました。期の後半は、ウクライナ情勢の先行き不透明感が高まったことに加え、原油や天然ガス価格の急騰に伴うエネルギー資源の供給不安などを背景にインフレ率が上振れしたなか、国債利回りは上昇基調で推移しました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、米国におけるインフレ圧力の高まりを受けて、F R Bが政策金利の引き上げについてペースを加速するとの見方などを背景に米ドルの上昇基調が強まり、日銀の金融緩和継続との政策の違いも相まって円安・米ドル高が進行しました。ユーロについても、期の前半は、E U（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しました。ユーロ圏の金融政策正常化の前倒し観測やウクライナ侵攻に伴う資源価格上昇を受けた金利上昇を背景に対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

債券

期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションでした。

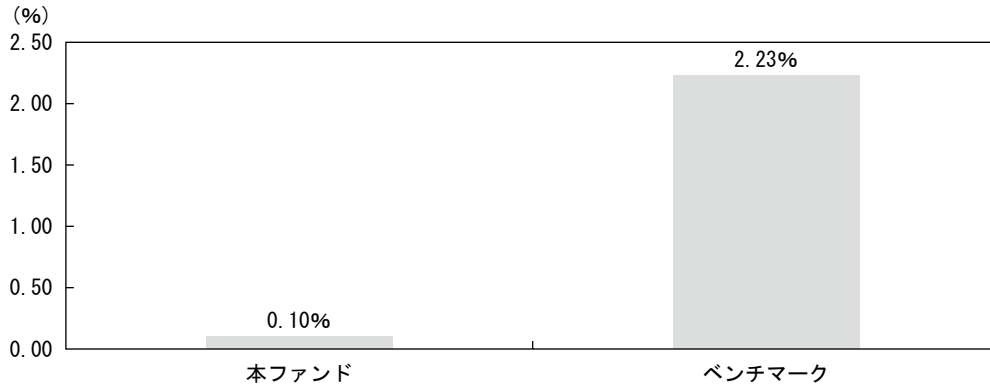
期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円や英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+0.10%となり、ベンチマーク（+2.23%）を下回りました。

当期は、デュレーション戦略や通貨配分戦略などがプラス寄与となった一方、セクター配分戦略やコーポレート・クレジット戦略のマイナス寄与が相対的に大きくなりました。セクター配分戦略においては、CMB Sや社債のオーバーウェイトのほかヘッジ目的で構築していた米国金利のオーバーウェイトなどが主なマイナス要因となりました。また、コーポレート・クレジット戦略においては、金融セクターの個別銘柄選択などがマイナス寄与となりました。一方で、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジションや、通貨配分戦略における米ドルのアンダーウェイトなどが、主なプラス要因となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

足元の当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国について金利デュレーションの短期化ポジションとしているものの、地政学リスクの高まりからマクロ経済や金融政策に対する不確実性が高いとの見通しのもと、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針です。米国ではインフレへの懸念が継続しており、F R Bの利上げペースが加速する可能性があることなどを背景に、短期セクターを中心に利回り上昇圧力が継続すると考えています。

通貨配分戦略では、グローバルで景気後退への懸念がくすぶるなか、米ドルについてオーバーウェイト・バイアスとしているほか、今後のE C Bの利上げを見込んでユーロについてもオーバーウェイトバイアスとする方針です。セクター配分戦略については、コーポレート・クレジットについて、利回りを求める投資家の需要が続くとの見方や、良好な企業ファンダメンタルズが追い風となるとの見方などを背景に相対的に強気の見方を継続している一方で、インフレ上昇に伴う個人消費の減退、財政支援の剥落、地政学リスクの高まりで金融環境がタイト化していることなどが悪材料になると考えており、状況を注視しています。他方、ヘッジ目的で合わせて保有している米国の金利デュレーションのオーバーウェイト・ポジションを維持しています。今後ともリスクのバランスを重視し、選択的かつ機動的にポジションを調整する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

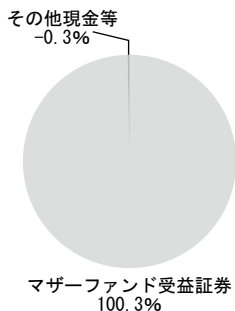
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月15日現在）

○組入れファンド

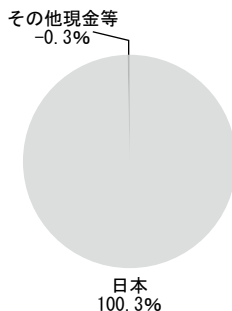
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド	100.3%

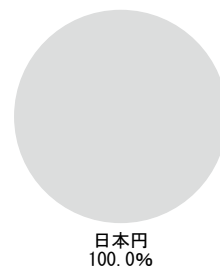
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

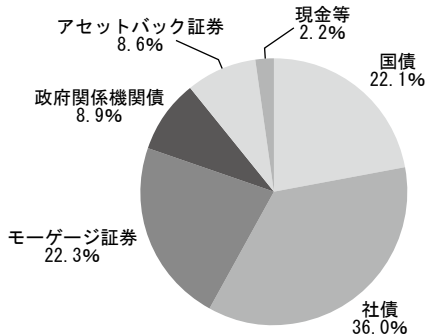
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2022年6月15日現在）

○債券特性値

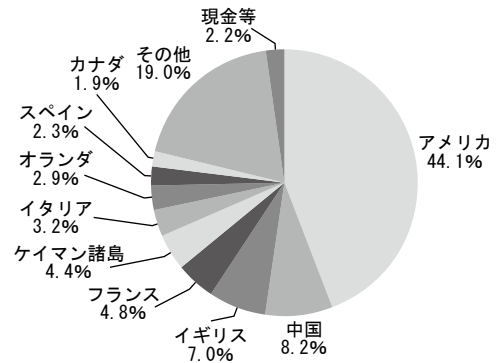
最終利回り : 4.49%

デュレーション : 6.45年

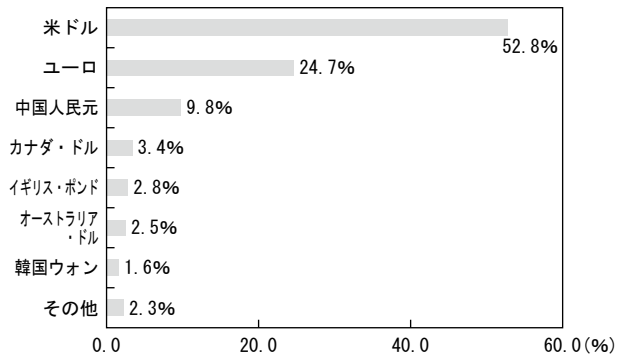
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：578銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	4.0%
2	フレディマック 4% 2052年5月1日	モーゲージ証券	USD	3.0%
3	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.5%
4	シダー・ファンディング 2.14429% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.4%
5	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	ジニーメイ 4.5% 2052年5月20日	モーゲージ証券	USD	1.7%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.7%
8	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
9	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.5%
10	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2022年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	67円 (59) (3) (5)	0.561% (0.495) (0.022) (0.044)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （先物・オプション） （プライムブローカー）	2 (2) (0)	0.015 (0.015) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	2 (1) (0) (1)	0.019 (0.009) (0.002) (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	71	0.595	
期中の平均基準価額は11,935円です。			

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	101,417	262,000	515,899	1,331,968

■ 利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	2,126,631	1,712,149	4,436,694

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	4,436,694	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,436,694	100.0

（注1）グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（32,393,623千円）の投資信託財産総額（33,976,883千円）に対する比率は95.3%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元＝20.0144円、1 米ドル＝135.01円、1 カナダドル＝104.20円、1 メキシコペソ＝6.5655円、1 ユーロ＝140.80円、1 英ポンド＝162.21円、1 スウェーデンクローナ＝13.25円、1 ノルウェークローネ＝13.49円、1 デンマーククローネ＝18.93円、1 チェココルナ＝5.6925円、1 ハンガリーフォリント＝0.351151円、1 オーストラリアドル＝93.10円、1 ニュージーランドドル＝83.95円、1 マレーシアリンギット＝30.5369円、1 タイバーツ＝3.85円、1 インドネシアルピア＝0.0092円、1 韓国ウォン＝0.1046円、1 南アフリカランド＝8.42円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月15日
(A) 資 産	4,436,694,012円
グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額)	4,436,694,012
(B) 負 債	13,470,495
未払信託報酬	13,250,395
その他未払費用	220,100
(C) 純資産総額(A－B)	4,423,223,517
元 本	3,716,552,781
次期繰越損益金	706,670,736
(D) 受益権総口数	3,716,552,781口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,901円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月16日 至 2022年6月15日
(A) 有価証券売買損益	33,044,691円
売 買 益	37,990,116
売 買 損	△ 4,945,425
(B) 信託報酬等	△ 28,973,787
(C) 当期損益金(A+B)	4,070,904
(D) 前期繰越損益金	341,982,186
(E) 追加信託差損益金	360,617,646
(配当等相当額)	(348,456,845)
(売買損益相当額)	(12,160,801)
(F) 計 (C+D+E)	706,670,736
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	706,670,736
追加信託差損益金	360,617,646
(配当等相当額)	(348,977,159)
(売買損益相当額)	(11,640,487)
分配準備積立金	419,591,956
繰越損益金	△ 73,538,866

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は4,593,615,716円、当作成期間中において、追加設定元本額は219,918,169円、同解約元本額は1,096,981,104円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項 目	第 6 期
	2021年6月16日～2022年6月15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	2,067

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

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

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

<お知らせ>

約款変更について

・ファンドのベンチマークに使用するインデックスの名称が変更になったため、所要の変更を行いました。

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第20期(決算日2022年6月15日)

作成対象期間: 2021年6月16日～2022年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2018年6月15日)	21,232	1.5	19,500	1.0	105.7	16.6	46,609
17期(2019年6月17日)	21,914	3.2	20,084	3.0	106.8	22.0	40,685
18期(2020年6月15日)	23,331	6.5	21,173	5.4	103.0	7.1	35,685
19期(2021年6月15日)	25,740	10.3	22,692	7.2	102.0	16.6	37,817
20期(2022年6月15日)	25,913	0.7	23,198	2.2	97.8	16.6	32,839

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2021年6月15日	円 25,740	% －	22,692	% －	% 102.0	% 16.6
6月末	25,607	△0.5	22,702	0.0	100.7	26.7
7月末	25,730	△0.0	22,737	0.2	102.7	16.8
8月末	25,777	0.1	22,657	△0.2	100.9	13.1
9月末	25,750	0.0	22,605	△0.4	101.2	25.6
10月末	26,197	1.8	23,116	1.9	99.2	23.4
11月末	25,912	0.7	22,920	1.0	98.5	15.7
12月末	26,264	2.0	23,263	2.5	99.5	22.7
2022年1月末	25,844	0.4	22,757	0.3	98.1	11.5
2月末	25,264	△1.8	22,454	△1.1	95.9	17.3
3月末	26,180	1.7	23,024	1.5	94.5	15.8
4月末	26,301	2.2	23,267	2.5	99.9	13.8
5月末	26,123	1.5	23,157	2.0	96.4	18.6
(期 末) 2022年6月15日	25,913	0.7	23,198	2.2	97.8	16.6

(注1) 騰落率は期首比です。

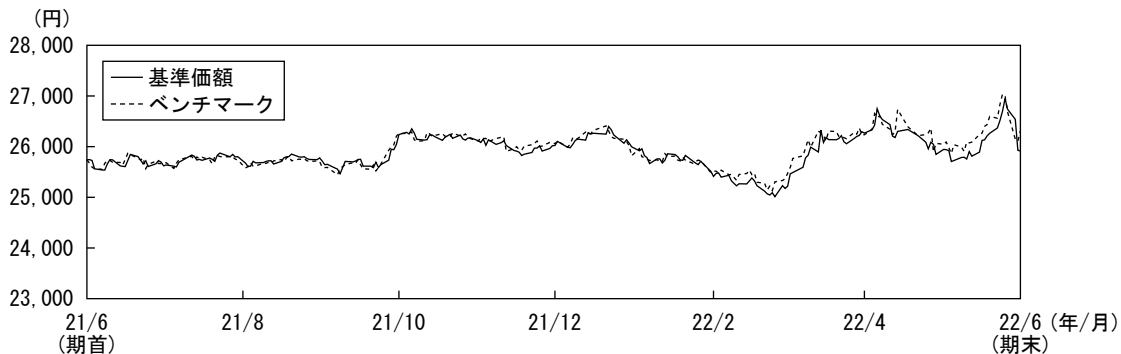
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2022年6月15日）



（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の25,740円から173円上昇し、期末には25,913円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やドイツをはじめとした、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期の前半は、景気の回復期待が高まったことや、F R B（米連邦準備制度理事会）による、テーパリング（量的緩和の縮小）が意識されたことなどを背景に利回りが上昇しました。一時、2021年11月にかけては新型コロナウイルスの新たな変異株の拡大による経済への悪影響が懸念された局面などで、投資家のリスク回避傾向が高まり、国債の利回りが低下する局面もありました。期の後半は、賃金・物価の上昇圧力が強まるなか、F R Bによる早期の金融引き締めの観測が強まったことなどを背景に国債利回りが上昇基調で推移しました。F R Bは2022年3月にゼロ金利政策を解除し0.25%の政策金利の引き上げを決定した後、5月、6月にもそれぞれ0.50%、0.75%の政策金利の引き上げを決定したことを受け、国債の利回りは上昇し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期の前半は経済指標が市場予想を下回った局面や、E C B（欧州中央銀行）がより長く現在の低金利政策を継続する方針を示した局面で利回りが低下しました。期の後半は、ウクライナ情勢の先行き不透明感が高まったことに加え、原油や天然ガス価格の急騰に伴うエネルギー資源の供給不安などを背景にインフレ率が上振れしたなか、国債利回りは上昇基調で推移しました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、米国におけるインフレ圧力の高まりを受けて、F R Bが政策金利の引き上げについてペースを加速するとの見方などを背景に米ドルの上昇基調が強まり、日銀の金融緩和継続との政策の違いも相まって円安・米ドル高が進行しました。ユーロについても、期の前半は、E U（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しました。ユーロ圏の金融政策正常化の前倒し観測やウクライナ侵攻に伴う資源価格上昇を受けた金利上昇を背景に対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションでした。

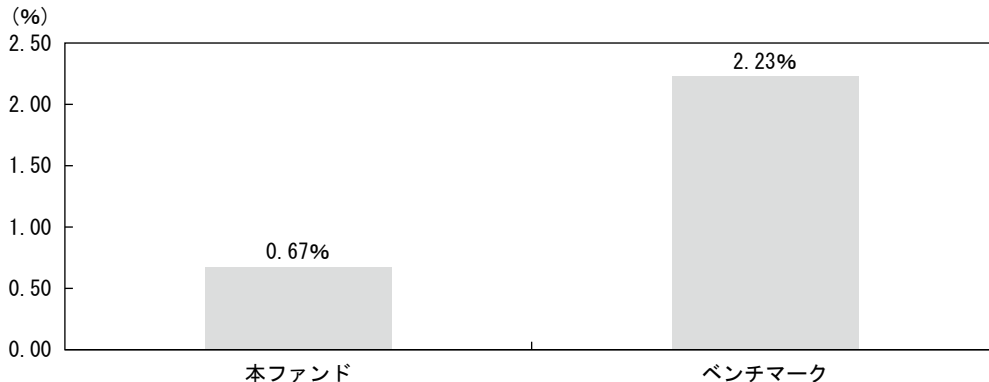
期末においては、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、米ドルやユーロなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円や英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+0.67%となり、ベンチマーク（+2.23%）を下回りました。

当期は、デュレーション戦略や通貨配分戦略などがプラス寄与となった一方、セクター配分戦略やコーポレート・クレジット戦略のマイナス寄与が相対的に大きくなりました。セクター配分戦略においては、CMB Sや社債のオーバーウェイトのほかヘッジ目的で構築していた米国金利のオーバーウェイトなどが主なマイナス要因となりました。また、コーポレート・クレジット戦略においては、金融セクターの個別銘柄選択などがマイナス寄与となりました。一方で、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジションや、通貨配分戦略における米ドルのアンダーウェイトなどが、主なプラス要因となりました。

今後の運用方針について

足元の当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国について金利デュレーションの短期化ポジションとしているものの、地政学リスクの高まりからマクロ経済や金融政策に対する不確実性が高いとの見通しのもと、ポジションについては引き続き機動的に動かす方針です。米国ではインフレへの懸念が継続しており、F R Bの利上げペースが加速する可能性があることなどを背景に、短期セクターを中心に利回り上昇圧力が継続すると考えています。

通貨配分戦略では、グローバルで景気後退への懸念がくすぶるなか、米ドルについてオーバーウェイト・バイアスとしているほか、今後のE C Bの利上げを見込んでユーロについてもオーバーウェイトバイアスとする方針です。セクター配分戦略については、コーポレート・クレジットについて、利回りを求める投資家の需要が続くとの見方や、良好な企業ファンダメンタルズが追い風となるとの見方などを背景に相対的に強気の見方を継続している一方で、インフレ上昇に伴う個人消費の減退、財政支援の剥落、地政学リスクの高まりで金融環境がタイト化していることなどが悪材料になると考えており、状況を注視しています。他方、ヘッジ目的で合わせて保有している米国の金利デュレーションのオーバーウェイト・ポジションを維持しています。今後ともリスクのバランスを重視し、選択的かつ機動的にポジションを調整する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

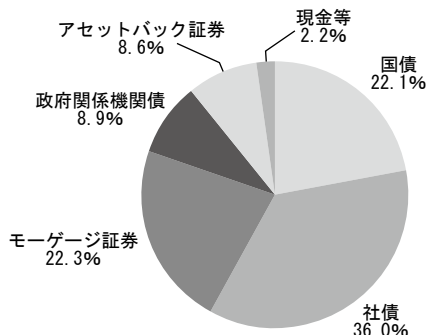
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月15日現在）

○債券特性値

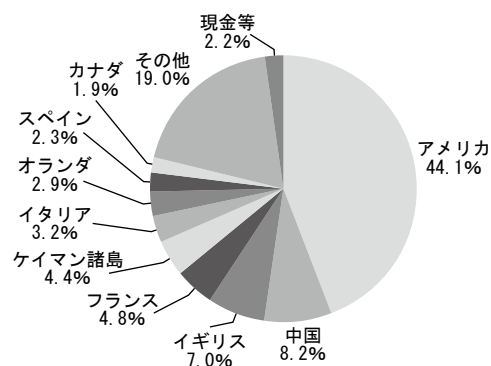
最終利回り : 4.49%

デュレーション : 6.45年

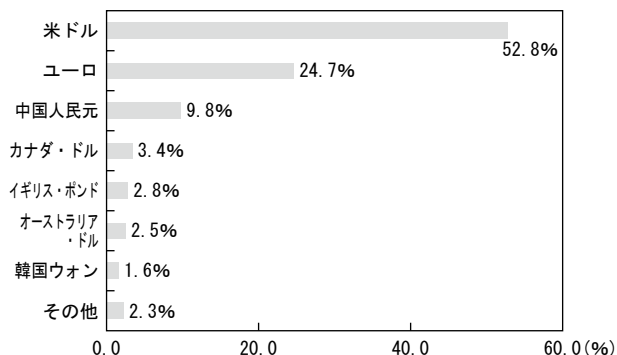
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：578銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	4.0%
2	フレディマック 4% 2052年5月1日	モーゲージ証券	USD	3.0%
3	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.5%
4	シダー・ファンディング 2.14429% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	2.4%
5	ファニーメイ 4.5% 2052年6月1日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	ジニーメイ 4.5% 2052年5月20日	モーゲージ証券	USD	1.7%
7	ファニーメイ 2% 2051年12月1日	モーゲージ証券	USD	1.7%
8	カリフォルニア州 7.625% 2040年3月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
9	中国国債 3.27% 2030年11月19日	国債	CNH	1.5%
10	韓国国債 1.875% 2029年6月10日	国債	KRW	1.5%

（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2022年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	4円 (4) (0)	0.015% (0.015) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.011 (0.009) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	7	0.026	
期中の平均基準価額は25,912円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

(1) 公社債

				買付額	売付額
				千米ドル	千米ドル
外 国	アメリカ	国債証券		174,622	187,093 (4,170)
		特殊債証券		151,257	122,135 (11,615)
		社債券(投資法人債券を含む)		35,101	24,408 (5,093)
	メキシコ	国債証券		千メキシコペソ —	千メキシコペソ 5,400
		国債証券		千ユーロ —	千ユーロ 10,930
	ドイツ	特殊債証券		800	—
		社債券(投資法人債券を含む)		995	1,913 (0,231)
	イタリア	国債証券		3,699	7,372
		社債券(投資法人債券を含む)		114	724
	フランス	国債証券		9,051	22,399 (5,870)
		特殊債証券		3,585	2,535
		社債券(投資法人債券を含む)		2,311	2,995
	オランダ	国債証券		—	1,733
		社債券(投資法人債券を含む)		4,609	5,084 (11)

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユロ	ス ペ イ ン	国 債 証 券	千ユーロ 379	千ユーロ 4,403 (540)
			社債券(投資法人債券を含む)	200	1,872
		ベ ル ギ ー	国 債 証 券	2,813	711
			社債券(投資法人債券を含む)	211	101
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	—	1,124
			社債券(投資法人債券を含む)	643	859
		ル ク セ ン ブ ル ク	社債券(投資法人債券を含む)	1,386	172
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	535	—
		ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	308	270
			社債券(投資法人債券を含む)	813	1,417 (68)
		そ の 他	特 殊 債 券	11,436	11,479
			社債券(投資法人債券を含む)	4,585	4,721
	ロ	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 581	千英ポンド 791
			地 方 債 証 券	259	—
			特 殊 債 券	4,963	1,878
			社債券(投資法人債券を含む)	7,915	6,568 (540)
		ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 1,691
		マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット 2,850	千マレーシアリングット —
		タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ —	千タイバーツ — (11,750)
		イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 6,967,773	千インドネシアルピア 5,847,550
		韓 国	国 債 証 券	千韓国ウォン 584,876	千韓国ウォン —
		イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル —	千イスラエルシェケル — (4,000)
		中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 47,626	千オフショア人民元 64,519

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	百万円 —	百万円 —	百万円 11,366	百万円 10,642
		米 国 国 債 先 物 10年	24,726	26,370	2,605	2,600
		米 国 国 債 先 物 2年	12,806	12,022	12,079	12,293
		米 国 国 債 先 物 20年	1,772	1,196	3,215	3,264
		米 国 国 債 先 物 30年	9,474	9,818	1,457	1,449
		米 国 国 債 先 物 5年	13,658	13,305	10,210	10,842
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	11,628	13,724	585	577
		オーストラリア国債先物 10年	7,959	9,344	97	97
		オーストラリア国債先物 3年	12,992	14,263	298	298
		英 国 国 債 先 物 10年	606	604	12,366	14,381
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	13,170	12,817	4,002	4,397
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	197	296	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	8,378	7,358	3,760	3,936
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	933	773	2,509	2,954
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	3,952	3,286	641	643
		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	15,995	16,852	198	—
		その他先物取引	—	—	1,492	1,493
国	債券先物取引	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	—	—	1,492	1,493

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
取 引 契 約 金 額	
直 物 為 替 先 渡 取 引	1,715

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

公社債

当 付			期 付		
買	付	額	売	付	額
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
US TREASURY N/B 2.375% 49/11/15	1,368,412	千円	US TREASURY N/B 2.375% 49/11/15	1,367,989	千円
FNCL 2% TBA Nov' 21 51/11/1	1,024,082		US TREASURY N/B 0.125% 22/12/31	1,345,150	
US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30	972,831		FNCL 2% TBA Nov' 21 51/11/1	1,030,720	
FR RA7388 4% 52/5/1	966,666		US TREASURY N/B 0.875% 26/6/30	972,459	
US TREASURY N/B 0.625% 26/7/31	963,861		US TREASURY N/B 0.625% 26/7/31	963,732	
US TREASURY N/B 1% 28/7/31	941,720		US TREASURY N/B 1% 28/7/31	947,399	
FNCL 2.5% TBA Sep' 21 51/9/1	927,081		FNCL 2.5% TBA Sep' 21 51/9/1	925,317	
US TREASURY N/B 2.75% 27/4/30	917,280		US TREASURY N/B 2.75% 27/4/30	912,137	
US TREASURY N/B 2.875% 29/4/30	908,400		US TREASURY N/B 2.875% 29/4/30	910,895	
FNCL 2% TBA Oct' 21 51/10/1	907,272		FNCL 2% TBA Oct' 21 51/10/1	907,590	

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月15日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末				
	額 面 金 額	評 価		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	
ア メ リ カ	千米ドル 153,662	千米ドル 144,323	千円 19,485,083	% 59.3	% 1.8	% 49.7	% 8.3	% 1.4	
カ ナ ダ	千カナダドル 3,750	千カナダドル 3,745	390,263	1.2	—	1.2	—	—	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 12,806	千メキシコペソ 13,404	88,007	0.3	—	0.3	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	3,174	2,784	392,012	1.2	0.4	0.9	0.3	—	
イ タ リ ア	8,520	7,245	1,020,107	3.1	—	1.9	0.4	0.8	
フ ラ ン ス	5,954	5,595	787,782	2.4	0.3	2.3	0.1	—	
オ ラ ン ダ	6,240	5,248	738,922	2.3	—	1.7	0.5	—	
ス ペ イ ン	4,576	4,454	627,183	1.9	0.1	0.7	1.1	0.1	
ベ ル ギ ー	2,450	2,715	382,277	1.2	—	1.1	0.1	—	
オーストリア	760	651	91,692	0.3	—	0.1	0.2	—	
ルクセンブルク	3,290	2,844	400,445	1.2	—	0.8	0.2	0.2	
フィンランド	1,115	834	117,433	0.4	—	0.4	—	—	
アイルランド	3,350	3,109	437,885	1.3	0.3	0.6	0.7	—	
ポ ル ト ガ ル	930	887	124,920	0.4	—	0.4	—	—	
そ の 他	10,405	9,466	1,332,821	4.1	0.1	1.4	2.6	—	
イ ギ リ ス	千英ポンド 13,937	千英ポンド 13,690	2,220,764	6.8	0.6	3.8	2.0	0.9	
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,520	千デンマーククローネ 2,023	38,311	0.1	—	0.1	—	—	
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 2,860	千マレーシアリンギット 2,632	80,398	0.2	—	0.2	—	—	
タ イ	千タイバーツ 30,800	千タイバーツ 32,444	124,909	0.4	—	0.4	—	—	
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 14,180,000	千インドネシアルピア 13,973,692	128,557	0.4	—	0.4	—	—	
韓 国	千韓国ウォン 5,734,610	千韓国ウォン 5,091,851	532,607	1.6	—	1.6	—	—	
中国オフショア	千オフショア人民元 125,010	千オフショア人民元 128,077	2,563,388	7.8	—	2.8	5.0	—	
合 計	—	—	32,105,777	97.8	3.6	72.8	21.5	3.5	

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	410	377	50,953	2047/10/11
	HUNGARY 5.25%	5.25	260	252	34,117	2029/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	200	189	25,600	2034/6/16
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	280	273	36,876	2027/7/18
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	1,220	1,212	163,713	2025/1/15
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	240	225	30,380	2045/1/15
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	192	26,011	2042/1/17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	450	507	68,507	2044/1/15
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	40	23	3,229	2121/7/28
	ROMANIA 3%	3.0	480	422	57,060	2027/2/27
	ROMANIA 6.125%	6.125	200	183	24,779	2044/1/22
	SAUDI INTL BOND 3.25%	3.25	200	186	25,111	2030/10/22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	182	24,639	2060/4/22
	SINK REP URUGUAY 4.375%	4.375	100	99	13,482	2031/1/23
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	430	355	47,941	2060/5/13
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	230	239	32,333	2048/4/23
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	200	121	16,450	2071/4/19
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	210	130	17,645	2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	187	25,341	2032/4/27
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	3,000	3,952	533,620	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	2,800	2,917	393,834	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	200	179	24,166	2026/5/17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	200	171	23,149	2031/5/17
	CAS 2021-R01 1M2	2.13446	151	144	19,505	2041/10/25
	CAS 2021-R03 1M2	2.23446	133	123	16,612	2041/12/25
	FG A46278	5.0	43	44	5,967	2035/7/1
	FG A61440	5.0	5	5	732	2037/2/1
	FG A83883	5.0	12	12	1,706	2034/11/1
	FG A85726	5.0	57	59	8,017	2039/4/1
	FG A87812	5.0	62	64	8,742	2039/8/1
	FG C01492	5.0	44	45	6,109	2033/2/1
	FG G08341	5.0	75	77	10,428	2039/4/1
	FGLMC G01981	5.0	2	2	333	2035/12/1
	FGTW C90766	5.5	0.171	0.175	23	2023/12/1
	FGTW D96866	5.5	4	4	670	2025/11/1
	FHR 1725 D	7.0	49	50	6,848	2024/4/15
	FHR 2338 ZC	6.5	144	152	20,580	2031/7/15
	FHR 2343 ZU	6.5	259	272	36,768	2031/8/15
	FHR 2755 ZA	5.0	275	282	38,193	2034/2/15
	FHR 3001 PD	4.5	193	194	26,301	2025/7/15
	FN 934943	4.5	5	5	710	2039/9/1
	FN AA4666	4.5	4	4	562	2039/5/1
	FN AA7452	4.5	5	5	755	2039/5/1
	FN AA8266	4.5	9	9	1,252	2039/6/1
	FN AC1579	4.5	34	35	4,745	2039/8/1
	FN AE0378	5.5	0.032	0.033	4	2025/5/1
	FN A18842	4.5	21	21	2,917	2041/8/1
	FN AL9105	4.5	142	143	19,382	2046/10/1
	FN A02310	3.0	24	22	3,074	2042/12/1
	FN AP8670	3.0	7	6	940	2043/1/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	FN A00667	3.0	11	10	1,477	2042/11/1
	FN A02101	3.0	12	11	1,571	2042/12/1
	FN A02895	3.0	34	31	4,295	2042/12/1
	FN A04055	3.0	74	69	9,357	2043/4/1
	FN A05701	3.0	15	14	1,942	2043/1/1
	FN A06570	3.0	14	13	1,869	2043/1/1
	FN A07146	3.0	65	60	8,159	2043/1/1
	FN A07310	3.0	48	44	6,036	2043/1/1
	FN A07988	3.0	13	12	1,732	2043/1/1
	FN A08330	3.0	34	32	4,333	2042/12/1
	FN A08656	3.0	46	42	5,777	2042/12/1
	FN A09120	3.0	14	13	1,769	2042/12/1
	FN A09317	3.0	130	121	16,401	2043/1/1
	FN A09691	3.0	37	35	4,764	2043/1/1
	FN A09855	3.0	13	12	1,650	2043/1/1
	FN AR1389	3.0	24	22	3,074	2043/1/1
	FN AR2041	3.0	20	19	2,580	2043/1/1
	FN AR3419	3.0	10	9	1,256	2043/1/1
	FN AR3468	3.0	13	12	1,644	2043/1/1
	FN AR3489	3.0	13	12	1,731	2043/1/1
	FN AR3942	3.0	18	16	2,292	2043/3/1
	FN AR6313	3.0	34	31	4,300	2043/4/1
	FN AR9653	3.0	48	45	6,113	2043/4/1
	FN AT0654	3.0	165	153	20,739	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	136	126	17,130	2043/4/1
	FN AY3890	4.5	8	8	1,134	2046/1/1
	FN BM3280	4.5	574	577	78,023	2047/11/1
	FN BM5538	5.0	371	379	51,211	2048/11/1
	FN CA2364	4.5	325	328	44,352	2048/9/1
	FN CB3750	4.5	5,184	5,119	691,195	2052/6/1
	FN FM8691	2.5	947	828	111,874	2051/9/1
	FN MA4492	2.0	4,848	4,056	547,651	2051/12/1
	FNCL AC2861	4.5	11	11	1,606	2039/8/1
	FNCT 254453	7.0	0.009	0.009	1	2022/7/1
	FNR 1998-59 Z	6.5	32	33	4,549	2028/10/25
	FNR 2005-45 BE	4.5	261	262	35,471	2025/6/25
	FNR 2012-111 B	7.0	52	57	7,717	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	199	216	29,240	2042/7/25
	FR RA5801	2.5	933	816	110,238	2051/9/1
	FR RA7388	4.0	7,429	7,241	977,700	2052/5/1
	FR SD7531	3.0	1,427	1,309	176,816	2050/12/1
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	4,920	5,985	808,049	2031/3/15
	G2 81179	1.75	354	352	47,599	2034/12/20
	G2 MA2522	4.0	170	169	22,884	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	829	823	111,167	2045/7/20
	G2 MA3174	4.0	82	82	11,094	2045/10/20
	G2 MA3377	4.0	135	134	18,108	2046/1/20
	G2 MA3597	3.5	2,441	2,346	316,764	2046/4/20
	G2 MA5138	4.5	127	128	17,320	2048/4/20
	G2 MA5193	4.5	285	288	38,908	2048/5/20
	G2 MA5400	5.0	79	80	10,903	2048/8/20
	G2 MA5467	4.5	122	123	16,675	2048/9/20
	G2 MA5468	5.0	134	137	18,574	2048/9/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	G2 MA5530	5.0	433	442	59,803	2048/10/20
	G2 MA5597	5.0	365	373	50,382	2048/11/20
	G2 MA5652	4.5	409	412	55,691	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	209	214	28,939	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	1,052	1,058	142,954	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	464	473	63,985	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	181	177	24,014	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	138	139	18,768	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	235	240	32,444	2049/3/20
	G2 MA6221	4.5	255	256	34,666	2049/10/20
	G2 MA6544	4.5	253	254	34,388	2050/3/20
	G2 MA7534	2.5	919	821	110,860	2051/8/20
	G2 MA7649	2.5	2,850	2,543	343,364	2051/10/20
	G2 MA7650	3.0	1,851	1,704	230,134	2051/10/20
	G2 MA8046	4.5	4,090	4,094	552,763	2052/5/20
	G2AR 80031	2.625	6	6	913	2027/1/20
	G2AR 80032	2.625	4	4	617	2027/1/20
	G2AR 80044	2.625	3	3	532	2027/2/20
	G2AR 80059	1.875	17	17	2,411	2027/4/20
	G2AR 80060	1.875	19	19	2,693	2027/4/20
	G2AR 80070	1.875	3	3	534	2027/5/20
	G2AR 80082	1.875	6	6	822	2027/6/20
	G2AR 80133	1.75	2	1	268	2027/11/20
	G2AR 80141	1.75	6	6	813	2027/12/20
	G2AR 80154	2.625	13	13	1,854	2028/1/20
	G2AR 80168	2.625	4	4	601	2028/2/20
	G2AR 80178	2.625	4	4	598	2028/3/20
	G2AR 80296	1.625	22	22	3,029	2029/7/20
	G2AR 80309	1.625	9	9	1,255	2029/8/20
	G2AR 80317	1.625	2	2	336	2029/9/20
	G2AR 80329	1.75	7	7	1,017	2029/10/20
	G2AR 80331	1.75	4	4	660	2029/10/20
	G2AR 80344	1.75	6	6	866	2029/11/20
	G2AR 80346	1.75	10	10	1,421	2029/11/20
	G2AR 80354	1.75	2	2	364	2029/12/20
	G2AR 80356	1.75	0.521	0.51	68	2029/12/20
	G2AR 80364	2.625	5	5	678	2030/1/20
	G2AR 80376	2.625	1	1	190	2030/2/20
	G2AR 80385	2.625	12	12	1,674	2030/3/20
	G2AR 80393	1.875	2	2	382	2030/4/20
	G2AR 80395	1.875	10	10	1,424	2030/4/20
	G2AR 80406	1.875	1	1	234	2030/5/20
	G2AR 80408	1.875	20	20	2,727	2030/5/20
	G2AR 80409	2.0	18	18	2,531	2030/5/20
	G2AR 80413	1.875	5	5	681	2030/6/20
	G2AR 80428	2.0	30	30	4,055	2030/7/20
	G2AR 80455	2.0	7	7	1,023	2030/9/20
	G2AR 80460	1.75	11	11	1,520	2030/10/20
	G2AR 8218	1.875	1	1	258	2023/6/20
	G2AR 8228	1.625	1	1	151	2023/7/20
	G2AR 8259	1.625	1	1	160	2023/8/20
	G2AR 8280	1.625	3	2	404	2023/9/20
	G2AR 8395	2.625	1	1	175	2024/3/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	G2AR 8399	1.875	8	8	1,130	2024/4/20
	G2AR 8408	1.875	4	4	558	2024/4/20
	G2AR 8421	1.875	1	1	240	2024/5/20
	G2AR 8445	1.875	3	3	507	2024/6/20
	G2AR 8447	1.875	8	8	1,163	2024/6/20
	G2AR 8449	2.0	2	2	350	2024/6/20
	G2AR 8456	1.625	3	3	527	2024/7/20
	G2AR 8466	2.0	5	5	687	2024/7/20
	G2AR 8482	1.625	8	8	1,108	2024/8/20
	G2AR 8484	2.0	4	4	625	2024/8/20
	G2AR 8502	1.625	1	1	202	2024/9/20
	G2AR 8503	1.625	2	2	346	2024/9/20
	G2AR 8547	2.0	5	5	701	2024/11/20
	G2AR 8565	2.0	1	1	263	2024/12/20
	G2AR 8567	2.5	4	4	638	2024/12/20
	G2AR 8580	2.625	3	3	498	2025/1/20
	G2AR 8595	2.625	2	2	315	2025/2/20
	G2AR 8631	2.0	8	8	1,189	2025/5/20
	G2AR 8663	2.0	9	9	1,308	2025/7/20
	G2AR 8815	2.625	4	4	572	2026/2/20
	G2AR 8913	1.625	0.213	0.212	28	2026/7/20
	GOAL 2010-1 A	2.22386	450	449	60,635	2048/8/25
	HEF 2014-1 A	2.57386	663	663	89,521	2034/5/25
	IO FNR 2004-47 E1	—	59	0.186	25	2034/6/25
	IO FNR 2004-62 D1	—	21	0.062	8	2033/7/25
	KOREA DEV BANK 2%	2.0	200	189	25,624	2025/2/24
	KWFSL 2010-1 A	2.47386	381	377	50,989	2042/2/25
	PHEAA 2016-1A A	2.15571	1,114	1,114	150,480	2065/9/25
	SBSN INDO III 4.7%	4.7	210	205	27,749	2032/6/6
	SLMA 2005-5 A4	1.324	843	834	112,602	2028/10/25
	STACR 2017-DNA2 M2	4.45571	290	297	40,110	2029/10/25
	STACR 2021-DNA5 M2	2.23446	117	114	15,479	2034/1/25
	STACR 2022-DNA1 M1A	1.58446	300	291	39,338	2042/1/25
	STACR 2022-DNA3 M1A	2.58446	110	110	14,881	2042/4/25
普通社債券(含む投資法人債券)	3650R 2021-PF1 AS	2.778	350	283	38,223	2054/11/15
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	600	521	70,375	2027/6/16
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	550	516	69,767	2047/11/2
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	275	228	30,822	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 3.3%	3.3	175	139	18,805	2032/1/30
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	600	546	73,806	2026/1/15
	ALLIANZ SE VAR	3.2	200	153	20,712	—
	AMAZON.COM INC 3.1%	3.1	475	361	48,765	2051/5/12
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	600	530	71,658	2048/4/15
	AT&T INC 3.65%	3.65	550	414	55,942	2051/6/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	100	84	11,372	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	350	305	41,228	2048/3/9
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	400	372	50,286	2030/7/22
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	61	8,262	2028/8/1
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	225	195	26,335	2026/1/30
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	240	32,473	2024/7/1
	BAFC 2006-1 1A1	2.236862	250	240	32,415	2036/12/20
	BAIDU INC 3.425%	3.425	200	178	24,089	2030/4/7
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	385	52,105	2024/6/27

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	156	21,095	2030/12/3
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	400	361	48,775	2050/5/15
	BANK 2017-BNK6 A4	3.254	450	420	56,788	2060/7/15
	BANK 2018-BN14 D	3.0	150	108	14,713	2060/9/15
	BANK 2018-BN15 D	3.0	130	93	12,625	2061/11/15
	BANK 2019-BN19 D	3.0	100	70	9,508	2061/8/15
	BANK 2021-BN32 A5	2.643	650	552	74,558	2054/4/15
	BANK OF AMERICA 3.5%	3.5	225	216	29,269	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.972	785	653	88,252	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.571	400	380	51,360	2033/4/27
	BARCLAYS PLC VAR	2.279	475	416	56,249	2027/11/24
	BECTON DICKINSON 3.7%	3.7	300	286	38,684	2027/6/6
	BMARK 2018-B6 D	3.259514	200	152	20,604	2051/10/10
	BMARK 2021-B23 AS	2.274	1,150	913	123,327	2054/2/15
	BMARK 2021-B23 C	2.563	430	321	43,367	2054/2/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	525	507	68,549	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	229	30,957	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	275	239	32,387	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	125	91	12,390	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	125	80	10,903	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	50	33	4,517	2048/3/1
	BOEING CO 3.85%	3.85	45	31	4,200	2048/11/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	225	212	28,626	2030/5/1
	BOEING CO 5.805%	5.805	40	36	4,939	2050/5/1
	BP CAP MKT AMERICA 3.79%	3.79	200	200	27,050	2024/2/6
	BP CAPITAL MARKE 3.814%	3.814	150	150	20,371	2024/2/10
	BPCE SA VAR	1.652	475	420	56,834	2026/10/6
	BRISTOL-MYERS 2.95%	2.95	325	287	38,793	2032/3/15
	BROADCOM INC 3.137%	3.137	1,351	1,007	135,992	2035/11/15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	450	357	48,225	2034/4/15
	BROADCOM INC 4.15%	4.15	225	198	26,772	2032/4/15
	BURLINGTON NORTH 4.45%	4.45	92	86	11,624	2053/1/15
	BX 2021-ARIA C	2.521	450	424	57,310	2036/10/15
	CEDF 2016-5A A1R	2.14429	6,000	5,890	795,216	2031/7/17
	CFCRE 2016-C6 D	4.334106	150	120	16,219	2049/11/10
	CGCMT 2016-GC36 C	4.907711	200	179	24,213	2049/2/10
	CGCMT 2017-P7 D	3.25	100	71	9,718	2050/4/14
	CGCMT 2017-P8 D	3.0	200	152	20,637	2050/9/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	965	957	129,280	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	350	273	36,893	2050/3/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	571	77,138	2026/4/8
	CITIGROUP INC VAR	3.668	300	278	37,559	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	3.785	645	567	76,685	2033/3/17
	CITIGROUP INC VAR	4.91	250	240	32,514	2033/5/24
	CITRIX SYSTEMS INC 3.3%	3.3	350	334	45,120	2030/3/1
	CK HUTCH INTNTL 21 2.5%	2.5	200	166	22,543	2031/4/15
	CMS ENERGY CORP VAR	3.75	250	195	26,457	2050/12/1
	COMMONWEALTH BANK VAR	3.61	300	262	35,405	2034/9/12
	COREBRIDGE FIN 3.9%	3.9	475	422	57,034	2032/4/5
	COSTAR GROUP INC 2.8%	2.8	325	268	36,215	2030/7/15
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	227	30,677	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	550	478	64,660	2027/1/26
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.091	475	376	50,824	2032/5/14

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	CRNPT 2020-9A AR	2.22843	1,400	1,363	184,112	2034/7/14
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	500	424	57,367	2054/3/15
	CSL FINANCE PLC 4.25%	4.25	325	307	41,545	2032/4/27
	CSMC 2021-NQM8 A1	1.841	99	88	11,891	2066/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	1.02471	704	662	89,504	2036/11/15
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	525	491	66,293	2028/4/1
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	150	145	19,700	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	400	410	55,359	2026/6/15
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	25	3,433	2030/7/15
	DEUTSCHE BANK NY 0.962%	0.962	475	454	61,303	2023/11/8
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	300	289	39,056	2024/9/18
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	131	17,815	2026/11/24
	DEUTSCHE BANK NY VAR	3.742	325	241	32,594	2033/1/7
	DIAMONDBACK ENERGY 3.5%	3.5	325	295	39,845	2029/12/1
	DOLP 2021-NYC A	2.956	750	633	85,514	2041/5/10
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	450	449	60,681	2025/11/15
	ENEL FIN INTL NV 2.875%	2.875	350	232	31,395	2041/7/12
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	150	147	19,948	2029/4/15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	600	494	66,731	2030/2/15
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	192	162	21,891	2034/3/31
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	200	218	29,535	2032/3/15
	GENERAL MOTORS FINL 1.5%	1.5	750	642	86,733	2026/6/10
	GENERAL MOTORS FINL 4.3%	4.3	275	249	33,627	2029/4/6
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	300	291	39,354	2027/4/9
	GLENORE FDG LLC 1.625%	1.625	300	264	35,674	2026/4/27
	GLENORE FUNDING 4.125%	4.125	200	198	26,784	2024/3/12
	GLENORE FUNDING 4.875%	4.875	200	192	25,983	2029/3/12
	GMACM 2007-HE3 2A1	7.0	55	54	7,341	2037/9/25
	GSK CONSUMER 3.625%	3.625	450	404	54,591	2032/3/24
	HALLIBURTON CO 2.92%	2.92	350	306	41,315	2030/3/1
	HCA INC 3.375%	3.375	125	108	14,714	2029/3/15
	HP ENTERPRISE CO 6.35%	6.35	100	100	13,585	2045/10/15
	HP INC 4%	4.0	700	640	86,481	2029/4/15
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	200	193	26,073	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	1,450	1,425	192,465	2025/3/11
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	4.762	350	317	42,844	2033/3/29
	HUARONG FINANCE 5.5%	5.5	210	206	27,855	2025/1/16
	HYUNDAI CAP AMER 1.65%	1.65	1,175	1,020	137,790	2026/9/17
	ICG 2017-1A ARR	2.40814	800	773	104,411	2034/7/28
	IMM 2004-8 1A	1.72571	23	23	3,124	2034/10/25
	ING GROEP NV VAR	6.75	350	344	46,494	—
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	250	222	29,987	2025/10/1
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	100	84	11,435	2027/10/15
	JPMDB 2017-C7 D	3.0	100	73	9,988	2050/10/15
	JPMMT 2021-6 A3	2.5	432	355	47,984	2051/10/25
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	576	484	65,371	2052/5/25
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	350	295	39,935	2031/5/13
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.963	475	397	53,633	2033/1/25
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	500	498	67,313	2022/9/11
	LOWE'S COS INC 3.75%	3.75	275	246	33,330	2032/4/1
	LOWE'S COS INC 4.25%	4.25	275	228	30,906	2052/4/1
	LXS 2007-16N 2A2	2.70571	435	399	53,909	2047/9/25
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	425	332	44,843	2036/3/3

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	200	173	23,451	2027/1/12
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	190	174	23,549	2028/11/28
	MAGALLANES INC 4.054%	4.054	100	90	12,244	2029/3/15
	MAGALLANES INC 4.279%	4.279	400	350	47,384	2032/3/15
	MAGALLANES INC 5.05%	5.05	358	300	40,593	2042/3/15
	MARRIOTT INTL 2.85%	2.85	300	244	32,998	2031/4/15
	MARRIOTT INTL 4.65%	4.65	900	866	117,049	2028/12/1
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	270	233	31,495	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	141	19,103	2047/7/31
	MOODY'S CORPORATION 3.1%	3.1	315	212	28,638	2061/11/29
	MORGAN STANLEY VAR	2.943	250	209	28,265	2033/1/21
	MORGAN STANLEY VAR	2.484	350	264	35,686	2036/9/16
	MPLX LP 4.5%	4.5	200	175	23,717	2038/4/15
	MSBAM 2015-C23 D	4.143067	150	132	17,893	2050/7/15
	MSBAM 2015-C26 D	3.06	150	129	17,426	2048/10/15
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	250	228	30,806	2030/7/18
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.642	350	303	41,030	2027/6/14
	NEWMONT CORP 2.6%	2.6	175	141	19,125	2032/7/15
	NOMURA HOLDINGS 2.608%	2.608	250	197	26,623	2031/7/14
	NORINCHUKIN BANK 1.284%	1.284	450	394	53,221	2026/9/22
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.25%	3.25	310	210	28,465	2051/11/30
	OCCIDENTAL PETE 5.55%	5.55	100	98	13,365	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETE 6.45%	6.45	150	153	20,754	2036/9/15
	ONE GAS INC 1.1%	1.1	750	707	95,485	2024/3/11
	PACCAR FINL CORP 0.9%	0.9	325	302	40,810	2024/11/8
	PACIFIC GAS & ELECT 2.5%	2.5	100	75	10,128	2031/2/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.3%	3.3	50	34	4,610	2040/8/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.5%	3.5	100	65	8,817	2050/8/1
	PACIFIC GAS&ELECTRIC 3%	3.0	325	276	37,359	2028/6/15
	PIONEER NATURAL 1.125%	1.125	75	66	8,916	2026/1/15
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	197	167	22,632	2039/1/17
	PROSUS NV 3.832%	3.832	280	178	24,148	2051/2/8
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	159	21,469	2031/2/9
	QATAR PETROLEUM 2.25%	2.25	200	169	22,884	2031/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	270	208	28,086	2041/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.3%	3.3	250	188	25,447	2051/7/12
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	600	600	81,030	2025/11/1
	RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	250	181	24,445	2052/1/12
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	1,870	1,631	220,278	2031/6/17
	SABINE PASS LIQU 5.625%	5.625	150	152	20,559	2025/3/1
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	550	560	75,609	2024/5/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	500	444	59,961	2026/8/21
	SANTANDER UK GROUP VAR	1.089	750	698	94,349	2025/3/15
	SASOL FINANCING INT 4.5%	4.5	250	248	33,583	2022/11/14
	SHACK 2019-14A A1R	2.26271	3,250	3,149	425,168	2034/7/20
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	412	332	44,922	2040/9/30
	SLG 2021-OVA A	2.5854	450	370	50,077	2041/7/15
	SNDPT 2014-IRA A	2.19429	1,600	1,568	211,793	2031/7/18
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	850	738	99,686	2026/12/14
	SOCIETE GENERALE VAR	6.221	350	329	44,503	2033/6/15
	SPIRIT REALTY LP 3.4%	3.4	350	299	40,474	2030/1/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	725	631	85,263	2027/1/14
	STANDARD CHARTERED VAR	1.214	200	187	25,332	2025/3/23

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	STEEL DYNAMICS 1.65%	1.65	325	274	37,088	2027/10/15
	SUNCOR ENERGY INC 3.1%	3.1	250	250	33,752	2022/6/30
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	85	11,603	2044/4/1
	SYNGENTA FINANCE 4.892%	4.892	400	393	53,119	2025/4/24
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	550	398	53,771	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	450	425	57,441	2027/4/15
	TARGET CORP 2.95%	2.95	475	347	46,853	2052/1/15
	TENCENT HOLDINGS 3.595%	3.595	260	243	32,836	2028/1/19
	TORONTO DOM BANK 4.456%	4.456	150	143	19,313	2032/6/8
	TRYSL 2021-1A A1	2.38271	2,550	2,496	337,069	2032/7/20
	UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	600	595	80,459	2049/1/31
	UNICREDIT SPA VAR	1.982	350	299	40,414	2027/6/3
	UNITEDHEALTH GRP 4.2%	4.2	375	363	49,078	2032/5/15
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	595	576	77,791	2028/9/21
	VERUS 2021-8 A1	1.824	90	81	11,007	2066/11/25
	VMWARE INC 1.8%	1.8	125	102	13,814	2028/8/15
	WASTE CONNECTIONS 3.2%	3.2	175	151	20,396	2032/6/1
	WELF 2019-XA A1R	2.23271	1,500	1,463	197,618	2032/7/20
	WELLS FARGO & VAR	2.188	1,150	1,067	144,058	2026/4/30
	WESTPAC BANKING CORP VAR	4.11	300	270	36,516	2034/7/24
	WEYERHAEUSER CO 3.375%	3.375	125	106	14,402	2033/3/9
	WEYERHAEUSER CO 4%	4.0	100	81	10,972	2052/3/9
	WFCM 2016-C37 D	3.189016	100	78	10,623	2049/12/15
	WFCM 2019-C53 B	3.514	600	526	71,015	2052/10/15
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	550	512	69,135	2055/4/15
	WFMB 2019-3 A1	3.5	25	24	3,289	2049/7/25
	WORKDAY INC 3.8%	3.8	325	286	38,654	2032/4/1
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	600	485	65,523	2051/4/19
小 計		—	—	—	19,485,083	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	750	660	68,833	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	1,900	2,001	208,540	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	400	406	42,307	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	700	677	70,582	2043/12/1
小 計		—	—	—	390,263	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	11,564	12,244	80,390	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	1,241	1,160	7,617	2038/11/18
小 計		—	—	—	88,007	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	ALLIANZ SE VAR	2.625	400	303	42,775	—
	COMMERZBANK AG VAR	4.0	200	190	26,800	2030/12/5
	COMMERZBANK AG VAR	1.375	400	325	45,863	2031/12/29
	DEUTSCHE BANK AG VAR	4.0	400	360	50,745	2032/6/24
	EURO 39X A1	0.65	799	773	108,925	2051/7/28
	VOLKSWAGEN LEAS 0.375%	0.375	675	597	84,129	2026/7/20
	VONOVIA SE 0.625%	0.625	300	232	32,774	2029/12/14
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	620	545	76,874	2038/3/1
	BTPS 6%	6.0	380	438	61,774	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI 0.05%	0.05	1,445	1,440	202,886	2023/1/15
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,760	2,134	300,524	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 0.95%	0.95	440	439	61,933	2023/3/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券 (含む投資法人債券)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BUONI POLIENNALI 1.85%	1.85	460	444	62,639	2025/7/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	880	558	78,600	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	80	57	8,153	2067/3/1
	ENEL SPA VAR	1.375	625	498	70,241	—
	ENEL SPA VAR	3.375	105	94	13,338	—
	INTESA SANPAOLO 0.625%	0.625	450	391	55,173	2026/2/24
	INTESA SANPAOLO 1.35%	1.35	275	198	27,967	2031/2/24
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	810	668	94,108	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	90	78	11,074	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	110	120	16,996	2045/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,350	1,714	241,370	2041/4/25
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	559	78,817	2031/9/29
	BNP PARIBAS VAR	0.875	300	233	32,845	2033/8/31
	ELEC DE FRANCE SA VAR	2.875	600	501	70,621	—
	ELECTRICITE DE F VAR	5.375	100	95	13,515	—
	ENGIE SA 1%	1.0	100	93	13,198	2026/3/13
	LA MONDIALE 2.125%	2.125	200	157	22,192	2031/6/23
	ORANGE SA 0%	—	100	89	12,569	2026/6/29
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	500	423	59,685	2031/6/30
	TOTALENERGIES SE VAR	3.369	510	476	67,140	—
	TOTALENERGIES SE VAR	2.125	153	111	15,657	—
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	131	115	16,203	—
	VALEO SA 1%	1.0	200	154	21,784	2028/8/3
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	275	205	28,981	2030/2/22
	AMER MED SYST EU 0.75%	0.75	575	546	76,936	2025/3/8
	AMER MED SYST EU 1.625%	1.625	375	320	45,186	2031/3/8
	HEIMSTADEN BOST 1.375%	1.375	150	120	17,012	2028/7/24
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	600	429	60,411	2031/10/13
	IBERDROLA INTL BV VAR	2.25	200	160	22,573	—
	IBERDROLA INTL BV VAR	1.45	400	339	47,832	—
	ING GROEP NV VAR	2.125	200	182	25,704	2031/5/26
	ING GROEP NV VAR	1.0	300	245	34,581	2032/11/16
	JAB HOLDINGS BV 1%	1.0	500	430	60,586	2027/12/20
	JDE PEET' S NV 0.244%	0.244	220	204	28,798	2025/1/16
	TECHNIP ENERGIES 1.125%	1.125	525	412	58,130	2028/5/28
	THERMO FISHER 0%	—	300	275	38,742	2025/11/18
	VOLKSWAGEN INTFN VAR	4.625	120	116	16,350	—
	VOLKSWAGEN INTFN VAR	3.748	100	88	12,407	—
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	182	25,721	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	400	332	46,813	2028/9/25
	WPC EUROBOND BV 0.95%	0.95	150	110	15,504	2030/6/1
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	650	544	76,648	2028/4/15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	100	88	12,416	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	380	359	50,613	2032/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	600	558	78,633	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,480	1,690	238,013	2026/7/30
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	400	309	43,540	2030/10/22
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	300	292	41,188	2024/5/17
普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXABANK SA VAR	0.375	300	268	37,809	2026/11/18
	CELLNEX FINANCE 0.75%	0.75	200	169	23,934	2026/11/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	CELLNEX FINANCE 1.25%	1.25	100	76	10,747	2029／1／15
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	366	342	48,208	2027／6／8
	IBERDROLA FIN SA VAR	1.575	200	162	22,854	—
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	150	136	19,223	2026／12／4
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 4.25%	4.25	820	996	140,251	2041／3／28
	BELGIUM KINGDOM 4%	4.0	1,140	1,303	183,495	2032／3／28
普通社債券 (含む投資法人債券)	AB INBEV SA/NV 2.7%	2.7	190	189	26,677	2026／3／31
	AGEAS VAR	1.875	300	226	31,853	2051／11／24
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	260	204	28,733	2117／9／20
普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	500	447	62,958	2026／3／23
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	275	218	30,716	2028／5／4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	300	242	34,197	2029／3／12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	341	48,067	2024／2／15
	BLACKSTONE PROP 1.625%	1.625	375	285	40,133	2030／4／20
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	400	327	46,064	2041／9／30
	HIGHLAND HOLDINGS 0%	—	225	218	30,827	2023／11／12
	HOLCIM FINANCE LUX 0.5%	0.5	115	101	14,292	2026／11／29
	LOGICOR FIN 1.625%	1.625	150	118	16,651	2030／1／17
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	450	426	60,065	2024／7／15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	500	433	60,966	2027／7／15
	SEGR0 CAPITAL 1.875%	1.875	150	131	18,463	2030／3／23
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOV'T 0.125%	0.125	590	486	68,513	2031／9／15
普通社債券 (含む投資法人債券)	SBB TREASURY OYJ 0.75%	0.75	525	347	48,920	2028／12／14
国債証券	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVERNMENT 0.35%	0.35	310	250	35,270	2032／10／18
	IRISH TSY 2.4%	2.4	350	357	50,347	2030／5／15
	TREASURY 0%	—	60	48	6,773	2031／10／18
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR	0.5	150	129	18,169	2027／11／17
	AIB GROUP PLC VAR	1.875	300	276	38,899	2029／11／19
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	350	315	44,376	2031／5／30
	BANK OF IRELAND VAR	1.875	700	660	93,030	2026／6／5
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	325	281	39,692	2027／5／10
	DELL BANK INTL 1.625%	1.625	700	686	96,716	2024／6／24
	SMURFIT KAPPA AQ 2.875%	2.875	105	103	14,608	2026／1／15
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	930	887	124,920	2029／6／15
国債証券	(ユーロ…その他)					
	INDONESIA REP 2.15%	2.15	180	178	25,071	2024／7／18
	ROMANIA 2%	2.0	70	48	6,799	2032／1／28
	ROMANIA 3.375%	3.375	140	83	11,720	2050／1／28
特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	660	623	87,824	2027／6／23
	EUROPEAN UNION 0.8%	0.8	800	775	109,135	2025／7／4
普通社債券 (含む投資法人債券)	APT PIPELINES LTD 2%	2.0	150	126	17,764	2030／7／15
	AT&T INC 1.8%	1.8	300	215	30,353	2039／9／14
	BARCOCK INTL 1.375%	1.375	200	172	24,313	2027／9／13
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	450	451	63,556	2025／4／2
	BARCLAYS PLC VAR	2.885	725	697	98,221	2027／1／31
	BECTON DICKINSON 0.034%	0.034	105	96	13,555	2025／8／13
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	460	402	56,672	—

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	450	414	58,417	—
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	750	624	87,975	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	300	292	41,133	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	0.01	525	509	71,783	2024/11/10
	DIAGEO FINANCE 2.375%	2.375	105	104	14,687	2026/5/20
	FIDELITY NATL INF 0.625%	0.625	300	276	38,873	2025/12/3
	GEN MOTORS FIN 0.85%	0.85	135	121	17,078	2026/2/26
	GEN MOTORS FIN 1.694%	1.694	100	95	13,409	2025/3/26
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125%	1.125	200	178	25,155	2026/1/21
	IMPERIAL BRANDS 3.375%	3.375	175	172	24,322	2026/2/26
	MCKESSON CORP 1.5%	1.5	100	95	13,471	2025/11/17
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	450	428	60,375	2024/7/19
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.043	250	202	28,515	2032/9/14
	ORIGIN ENERGY FINANCE 1%	1.0	200	150	21,167	2029/9/17
	PROSUS NV 2.031%	2.031	100	72	10,208	2032/8/3
	SWISS RE FINANCE UK VAR	2.714	300	238	33,593	2052/6/4
	UBS GROUP AG VAR	1.0	425	412	58,062	2025/3/21
	UBS GROUP AG VAR	0.25	650	583	82,139	2026/11/3
	VODAFONE GROUP 1.875%	1.875	100	97	13,785	2025/9/11
	VOLVO TREASURY AB 0.125%	0.125	550	523	73,676	2024/9/17
	小 計	—	—	—	6,453,484	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	ISLE OF MAN 1.625%	1.625	175	115	18,790	2051/9/14
	UK TREASURY 3.5%	3.5	540	603	97,820	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	330	413	67,111	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,658	2,087	338,559	2046/12/7
	UK TSY 1.75% 2057 1.75%	1.75	140	111	18,079	2057/7/22
地方債証券	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	400	300	48,698	2053/7/31
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	260	252	41,031	2026/9/15
	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	766	124,263	2025/6/18
特殊債券(除く金融債)	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	1,300	1,238	200,953	2025/7/21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	960	917	148,795	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AVIVA PLC VAR	6.125	250	257	41,769	2036/11/14
	BANCO SANTANDER SA VAR	2.25	400	333	54,132	2032/10/4
	BANK NOVA SCOTIA 1.25%	1.25	700	636	103,282	2025/12/17
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	650	615	99,770	2030/11/22
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	166	27,011	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	125	106	17,263	2028/10/20
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	400	394	63,936	2024/1/24
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.874	200	171	27,825	2031/12/9
	EURO 38X A	1.67815	499	495	80,374	2029/7/22
	GATWICK FUNDING 2.5%	2.5	125	107	17,461	2030/4/15
	GSK CONSUMER 2.875%	2.875	125	118	19,191	2028/10/29
	HARBR 1 B	1.60488	600	581	94,307	2054/1/28
	LEGAL & GENERAL VAR	3.75	200	172	28,000	2049/11/26
	NATWEST GROUP PLC VAR	3.619	275	257	41,842	2029/3/29
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	475	411	66,818	2031/11/28
	PINEWOOD FINANCE 3.25%	3.25	250	228	37,058	2025/9/30
	TESCO CORP TREAS 1.875%	1.875	350	301	48,825	2028/11/2
	UBS AG LONDON 0.625%	0.625	750	717	116,450	2023/12/18
	WELLS FARGO BANK 5.25%	5.25	800	809	131,338	2023/8/1
	小 計	—	—	—	2,220,764	—

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(デンマーク)	%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,520	2,023	38,311	2039/11/15
国債証券	(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	MALAYSIA GOVERN 3.844%	3.844	2,130	1,967	60,075	2033/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.828%	3.828	730	665	20,323	2034/7/5
小 計		—	—	—	80,398	—
国債証券	(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
	THAILAND 3.775%	3.775	30,800	32,444	124,909	2032/6/25
国債証券	(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	5,637,000	5,524,260	50,823	2035/6/15
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	4,001,000	4,257,064	39,164	2031/5/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	3,008,000	2,786,912	25,639	2032/4/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	584,000	516,256	4,749	2037/7/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	950,000	889,200	8,180	2031/2/15
小 計		—	—	—	128,557	—
国債証券	(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	KOREA TREASURY BON1.875%	—	5,141,850	4,562,251	477,211	2029/6/10
	KOREA TRSY BD 2.375%	—	592,760	529,600	55,396	2031/12/10
小 計		—	—	—	532,607	—
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVT BOND 1.99%	1.99	6,940	6,853	137,178	2025/4/9
	CHINA GOVT BOND 2.85%	2.85	65,410	66,007	1,321,107	2027/6/4
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	8,930	9,171	183,559	2026/6/6
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	2,100	2,163	43,301	2028/11/22
	CHINA GOVT BOND 3.27%	3.27	24,610	25,408	508,534	2030/11/19
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	2,220	2,238	44,800	2050/3/16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	11,350	12,351	247,205	2049/7/22
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	3,450	3,882	77,703	2048/10/22
小 計		—	—	—	2,563,388	—
合 計		—	—	—	32,105,777	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 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	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	375	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	990	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	133	—
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	2,201
	米 国 国 債 先 物 10 年	911	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	1,514	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	638	—
	米 国 国 債 先 物 30 年	846	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	457	—
	英 国 国 債 先 物 10 年	—	526
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	349	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	979	—
	オーストラリア国債先物 10 年	648	—
	オーストラリア国債先物 3 年	534	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	197

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

(注 2) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
直 物 為 替 先 渡 取 引	283	百万円

■投資信託財産の構成

2022年 6 月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 32,105,778	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,871,105	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	33,976,883	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (32,393,623千円) の投資信託財産総額 (33,976,883千円) に対する比率は95.3%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 オフショア人民元=20.0144円、1 米ドル=135.01円、1 カナダドル=104.20円、1 メキシコペソ=6.5655円、1 ユーロ=140.80円、1 英ポンド=162.21円、1 スウェーデンクローナ=13.25円、1 ノルウェークローネ=13.49円、1 デンマーククローネ=18.93円、1 チェココルナ=5.6925円、1 ハンガリーフォリント=0.351151円、1 オーストラリアドル=93.10円、1 ニュージーランドドル=83.95円、1 マレーシアリングgit=30.5369円、1 タイバーツ=3.85円、1 インドネシアルピア=0.0092円、1 韓国ウォン=0.1046円、1 南アフリカランド=8.42円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年 6 月16日から2022年 6 月15日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が40件、直物為替先渡取引の取引が52件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第 2 項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月15日
(A)資 産	55,209,070,811円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	162,494,633
公 社 債(評価額)	32,105,778,176
未 収 入 金	22,468,343,978
未 収 利 息	220,138,851
前 払 費 用	10,942,392
差 入 委 託 証 拠 金	241,372,781
(B)負 債	22,369,172,546
前 受 金	22,398
未 払 金	22,336,146,170
未 払 解 約 金	33,003,935
未 払 利 息	43
(C)純 資 産 総 額(A－B)	32,839,898,265
元 本	12,673,228,644
次 期 繰 越 損 益 金	20,166,669,621
(D)受 益 権 総 口 数	12,673,228,644口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,913円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月16日 至 2022年6月15日
(A)配 当 等 収 益	922,644,189円
受 取 利 息	922,437,008
そ の 他 収 益 金	734,199
支 払 利 息	△ 527,018
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 138,954,851
売 買 益	6,656,523,240
売 買 損	△ 6,795,478,091
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 531,530,448
取 引 益	1,288,495,373
取 引 損	△ 1,820,025,821
(D)信 託 報 酬 等	△ 3,952,206
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	248,206,684
(F)前 期 繰 越 損 益 金	23,125,437,295
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	499,484,184
(H)解 約 差 損 益 金	△ 3,706,458,542
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	20,166,669,621
次 期 繰 越 損 益 金(I)	20,166,669,621

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は14,691,750,014円、当作成期間中において、追加設定元本額は315,498,657円、同解約元本額は2,334,020,027円です。

(注5) 元本の内訳
 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド（愛称 妖精物語） 10,828,372,168円
 グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用） 1,712,149,891円
 外国債券ファンドVA 132,706,585円

<お知らせ>

約款変更について

・ファンドのベンチマークに使用するインデックスの名称が変更になったため、所要の変更を行いました。

LM・ブランディワイン 外国債券ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第8期 決算日 2022年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2022年3月15日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

（旧：レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社）

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	み 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
4 期 (2018年 3 月 15 日)	11, 365		0	4. 2	95. 8	—	6, 868
5 期 (2019年 3 月 15 日)	11, 216		0	△ 1. 3	96. 7	—	9, 153
6 期 (2020年 3 月 16 日)	10, 712		0	△ 4. 5	99. 0	—	9, 819
7 期 (2021年 3 月 15 日)	12, 806		0	19. 5	94. 9	—	10, 984
8 期 (2022年 3 月 15 日)	12, 775		0	△ 0. 2	91. 1	—	11, 637

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

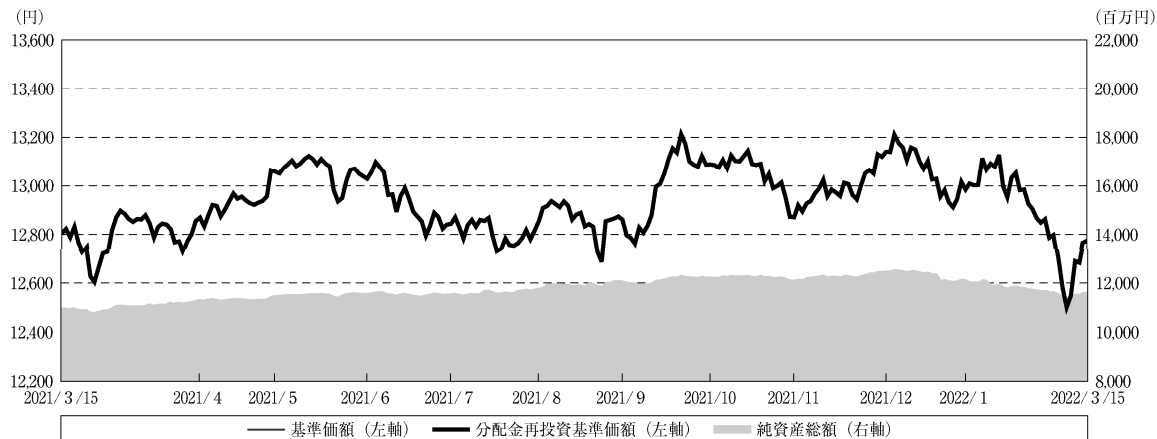
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年 3 月 15 日	円		%	%	%
	12, 806		—	94. 9	—
3 月末	12, 817		0. 1	96. 4	—
4 月末	12, 870		0. 5	94. 5	—
5 月末	13, 058		2. 0	94. 6	—
6 月末	13, 029		1. 7	96. 7	—
7 月末	12, 844		0. 3	97. 2	—
8 月末	12, 856		0. 4	96. 5	—
9 月末	12, 861		0. 4	97. 7	—
10月末	13, 089		2. 2	97. 1	—
11月末	12, 871		0. 5	97. 5	—
12月末	13, 141		2. 6	97. 1	—
2022年 1 月末	12, 984		1. 4	97. 6	—
2 月末	12, 849		0. 3	97. 5	—
(期 末) 2022年 3 月 15 日	12, 775		△0. 2	91. 1	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



期 首 : 12,806円

期 末 : 12,775円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰 落 率 : △ 0.2% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2021年3月15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

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) は若干のマイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

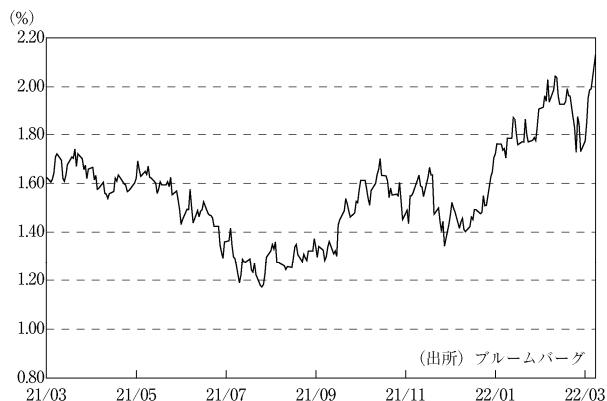
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



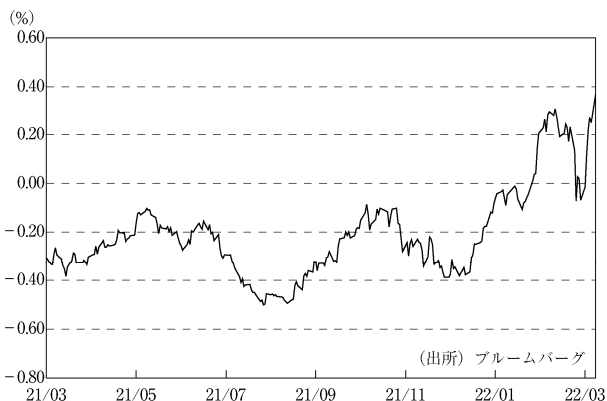
当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。

期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利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き運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 8 期
	2021年3月16日～ 2022年3月15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	3,643

(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

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月16日～2022年 3 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	54	0. 418	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0. 369)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0. 022)	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)	(4)	(0. 027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0. 041	(b)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)	(4)	(0. 031)	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. 006)	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
(印 刷 等 費 用)	(1)	(0. 005)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	59	0. 459	
期中の平均基準価額は、12,939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) 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。

○売買及び取引の状況

(2021年 3 月16日～2022年 3 月15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
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	1, 069, 925	1, 425, 730	585, 465	785, 188

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年3月16日～2022年3月15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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月15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
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	8,336,720	8,821,180	11,663,364

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	11,663,364	100.0
投資信託財産総額	11,663,364	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ブランディワイン外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（11,691,800千円）の投資信託財産総額（11,953,882千円）に対する比率は97.8%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。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝118.25円、1カナダドル＝92.20円、1メキシコペソ＝5.6573円、1ブラジルレアル＝23.0894円、100コロンビアペソ＝3.1128円、1ユーロ＝129.48円、1イギリスポンド＝153.88円、1ノルウェークローネ＝13.10円、1ポーランドズロチ＝27.2895円、1ロシアルーブル＝1.00円、1オーストラリアドル＝85.01円、1ニュージーランドドル＝79.68円、1マレーシアリンギット＝28.0878円、100韓国ウォン＝9.52円、1中国元＝18.5741円、1南アフリカランド＝7.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,663,364,968
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,663,364,968
(B) 負債	25,790,946
未払信託報酬	25,163,911
その他未払費用	627,035
(C) 純資産総額(A－B)	11,637,574,022
元本	9,109,490,175
次期繰越損益金	2,528,083,847
(D) 受益権総口数	9,109,490,175口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,775円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 8,577,536,580円

期中追加設定元本額 1,104,377,275円

期中一部解約元本額 572,423,680円

○損益の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	11,331,959
売買益	26,967,901
売買損	△ 15,635,942
(B) 信託報酬等	△ 50,517,435
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 39,185,476
(D) 前期繰越損益金	772,614,343
(E) 追加信託差損益金	1,794,654,980
(配当等相当額)	(2,348,129,902)
(売買損益相当額)	(△ 553,474,922)
(F) 計(C＋D＋E)	2,528,083,847
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,528,083,847
追加信託差損益金	1,794,654,980
(配当等相当額)	(2,350,550,627)
(売買損益相当額)	(△ 555,895,647)
分配準備積立金	968,540,569
繰越損益金	△ 235,111,702

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	195,926,226円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	2,350,550,627
(D) 分 配 準 備 積 立 金	772,614,343
分配対象収益額(A＋B＋C＋D)	3,319,091,196
(1万口当たり収益分配対象額)	(3,643)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・templerton・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・templerton・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・templerton・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

運用状況のご報告

第8期 決算日 2022年3月15日

(計算期間：2021年3月16日～2022年3月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第8期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
４期(2018年３月15日)	11,562		4.6	95.6	6,882
５期(2019年３月15日)	11,459	△ 0.9		96.5	9,167
６期(2020年３月16日)	10,993	△ 4.1		98.8	9,840
７期(2021年３月15日)	13,197		20.0	94.8	11,001
８期(2022年３月15日)	13,222		0.2	90.9	11,663

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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
		騰 落	率	
(期 首) 2021年３月15日	円		%	%
	13,197		—	94.8
３月末	13,211		0.1	96.4
４月末	13,270		0.6	94.4
５月末	13,468		2.1	94.5
６月末	13,443		1.9	96.6
７月末	13,257		0.5	97.1
８月末	13,275		0.6	96.3
９月末	13,284		0.7	97.6
10月末	13,524		2.5	97.0
11月末	13,304		0.8	97.4
12月末	13,588		3.0	97.0
2022年１月末	13,431		1.8	97.4
２月末	13,296		0.8	97.3
(期 末) 2022年３月15日	13,222		0.2	90.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は若干のプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

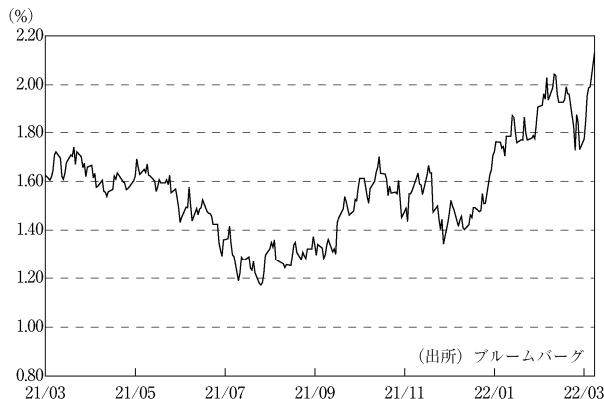
当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。

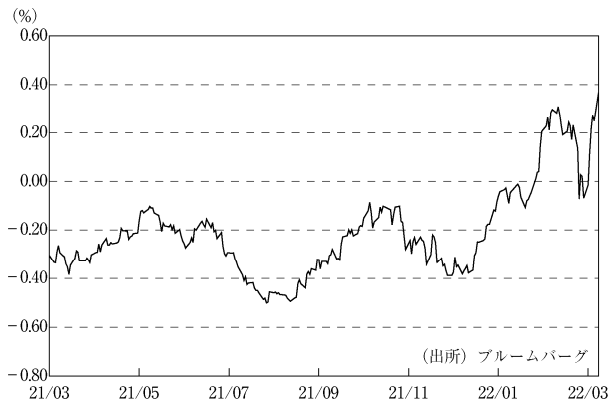
期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

米ドル／円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。

期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。

ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月16日～2022年 3 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.031	(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)	(4)	(0.031)	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
合 計	4	0.031	
期中の平均基準価額は、13,362円です。			

(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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,715	千米ドル 51,945
		特殊債券	—	124 (28)
		社債券（投資法人債券を含む）	8,616	3,458
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 5,367	千カナダドル 4,898
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 10,745	千メキシコペソ —
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 578,028	千コロンビアペソ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券 1,631	1,786
		フランス	国債証券 4,618	4,465
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,016	千イギリスポンド 4,882
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 43,846	千ノルウェークローネ 5,914
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 12,710	千ポーランドズロチ —
				(1,335)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,141	千オーストラリアドル —
		地方債証券	3,443	2,466 (435)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,967	千ニュージーランドドル —
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット 1,137	千マレーシアリングット —
国	韓国	国債証券	千韓国ウォン 12,099,011	千韓国ウォン 6,754,304
	中国	国債証券	千中国元 19,250	千中国元 11,005

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

スワップ及び先渡し取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡し取引	百万円 12,630

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15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。

○組入資産の明細

(2022年3月15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	47,594	46,678	5,519,695	47.3	—	8.8	7.4	31.2
カナダ	千カナダドル 420	千カナダドル 424	39,123	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 184,400	千メキシコペソ 175,044	990,278	8.5	—	8.5	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,496	34,564	0.3	0.3	—	0.3	—
コロンビア	千コロンビアペソ 14,400,000	千コロンビアペソ 12,435,696	387,098	3.3	—	2.1	1.3	—
イギリス	千イギリスポンド 4,420	千イギリスポンド 3,914	602,292	5.2	—	5.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 37,610	千ノルウェークローネ 37,854	495,890	4.3	—	—	—	4.3
ポーランド	千ポーランドズロチ 12,400	千ポーランドズロチ 12,131	331,064	2.8	—	—	—	2.8
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル —	—	—	—	—	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 10,820	千オーストラリアドル 11,130	946,225	8.1	—	—	—	8.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,950	千ニュージーランドドル 2,799	223,056	1.9	—	0.9	—	1.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 9,940	千マレーシアリンギット 10,164	285,493	2.4	—	0.9	0.4	1.1
韓国	千韓国ウォン 5,390,000	千韓国ウォン 4,564,866	434,575	3.7	—	3.7	—	—
中国	千中国元 8,210	千中国元 8,757	162,658	1.4	—	1.4	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 19,018	148,531	1.3	1.3	1.3	—	—
合 計	—	—	10,600,547	90.9	1.6	32.7	9.7	48.5

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							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 FRN	0.269145	2,235	2,237	264,596	2023/ 7 /31		
		US TREASURY FRN	0.275145	6,370	6,378	754,289	2023/10/31		
		US TREASURY NOTE	2.0	3,670	3,284	388,342	2051/ 8 /15		
		US TREASURY NOTE	1.875	2,375	2,065	244,202	2051/11/15		
		US TREASURY NOTE FRN	0.289145	14,620	14,637	1,730,913	2023/ 1 /31		
	特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	258	30,547	2053/ 3 /15		
		BX 2019-XL A	1.111	204	202	24,002	2036/10/15		
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	135	15,989	2035/ 2 /10		
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	119	14,088	2057/10/25		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDIN FRN	0.750003	1,670	1,641	194,095	2024/ 5 /24		
		BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.600053	1,990	1,975	233,644	2023/ 9 /15		
		BOEING CO	5.705	225	243	28,770	2040/ 5 / 1		
		BOEING CO	5.805	640	695	82,297	2050/ 5 / 1		
		BOEING CO	3.95	370	302	35,731	2059/ 8 / 1		
		BOEING CO	5.93	375	401	47,447	2060/ 5 / 1		
		CAPITAL ONE FINANCIA FRN	0.74	1,900	1,893	223,879	2024/12/ 6		
		CATERPILLAR FIN FRN	0.2	1,275	1,273	150,645	2022/11/17		
		COMMONWEALTH BANK FRN	0.45	2,210	2,183	258,183	2025/ 7 / 7		
		GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25	1,090	1,075	127,169	2023/11/17		
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1.21386	2,200	2,197	259,844	2023/ 2 /23		
		MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.62	980	981	116,046	2023/ 1 /13		
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.42872	1,560	1,552	183,568	2025/ 1 /12		
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,115	942	111,401	2050/ 1 /23		
小 計						5,519,695			
カナダ				千カナダドル	千カナダドル				
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6	420	424	39,123	2025/ 6 / 2		
小 計						39,123			
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ				
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	47,600	47,305	267,619	2029/ 5 /31		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	52,400	51,297	290,204	2038/11/18		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	64,700	58,307	329,861	2042/11/13		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	18,134	102,592	2047/11/ 7		
小 計						990,278			
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル				
	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,590	1,496	34,564	2025/ 1 / 1		
小 計						34,564			
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ				
	国債証券	COLOMBIA GOVT	6.25	5,200,000	4,717,286	146,839	2025/11/26		
		COLOMBIA GOVT	6.0	9,200,000	7,718,409	240,258	2028/ 4 /28		
小 計						387,098			
イギリス				千ポンド	千ポンド				
	国債証券	UK TREASURY	0.25	4,420	3,914	602,292	2031/ 7 /31		
小 計						602,292			

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2. 0	37, 610	37, 854	495, 890	2023/ 5 /24
小 計						495, 890	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	4. 0	12, 400	12, 131	331, 064	2023/10/25
小 計						331, 064	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	7. 65	32, 560	—	—	2030/ 4 /10
小 計						—	
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	5. 75	7, 710	7, 853	667, 603	2022/ 7 /15
	地方債証券	NEW S WALES TREAS CORP	4. 0	620	641	54, 513	2023/ 4 /20
		QUEENSLAND TREASURY	4. 25	1, 220	1, 271	108, 075	2023/ 7 /21
		WESTERN AUST TREAS CORP	6. 0	1, 270	1, 364	116, 032	2023/10/16
小 計						946, 225	
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		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5. 5	1, 380	1, 429	113, 928	2023/ 4 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2. 75	1, 570	1, 369	109, 128	2051/ 5 /15
小 計						223, 056	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 48	4, 500	4, 571	128, 414	2023/ 3 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 955	1, 810	1, 864	52, 367	2025/ 9 /15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 899	3, 630	3, 728	104, 711	2027/11/16
小 計						285, 493	
韓国				千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	1. 875	5, 390, 000	4, 564, 866	434, 575	2051/ 3 /10
小 計						434, 575	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3. 81	8, 210	8, 757	162, 658	2050/ 9 /14
小 計						162, 658	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6. 5	12, 600	8, 246	64, 404	2041/ 2 /28
		SOUTH AFRICA GOVT	8. 75	13, 100	10, 771	84, 126	2048/ 2 /28
小 計						148, 531	
合 計						10, 600, 547	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円
BARCLAYS BANK JAPAN	417
CITIBANK JAPAN	985
JPMORGAN CHASE BANK	700

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,600,547	88.7
コール・ローン等、その他	1,353,335	11.3
投資信託財産総額	11,953,882	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (11,691,800千円) の投資信託財産総額 (11,953,882千円) に対する比率は97.8%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。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=118.25円、1カナダドル=92.20円、1メキシコペソ=5.6573円、1ブラジルレアル=23.0894円、100コロンビアペソ=3.1128円、1ユーロ=129.48円、1イギリスポンド=153.88円、1ノルウェークローネ=13.10円、1ポーランドズロチ=27.2895円、1ロシアルーブル=1.00円、1オーストラリアドル=85.01円、1ニュージーランドドル=79.68円、1マレーシアリンギット=28.0878円、100韓国ウォン=9.52円、1中国元=18.5741円、1南アフリカランド=7.81円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年3月16日～2022年3月15日)

調査依頼を行った取引は2021年3月16日から2022年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引78件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,245,919,951
コール・ローン等	928,132,870
公社債(評価額)	10,600,547,534
未収入金	12,600,826,796
未収利息	67,936,918
前払費用	15,365,833
差入委託証拠金	33,110,000
(B) 負債	12,582,666,153
未払金	12,582,665,905
未払利息	248
(C) 純資産総額(A－B)	11,663,253,798
元本	8,821,180,584
次期繰越損益金	2,842,073,214
(D) 受益権総口数	8,821,180,584口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,222円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

(注) 期末における元本の内訳

LM・ブランドウィン外国債券ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

8,336,720,850円

1,069,925,494円

585,465,760円

8,821,180,584円

○損益の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	253,744,939
受取利息	253,825,869
その他収益金	27,030
支払利息	△ 107,960
(B) 有価証券売買損益	△ 169,937,603
売買益	1,422,733,263
売買損	△1,592,670,866
(C) 先物取引等取引損益	△ 58,929,758
取引益	142,030,649
取引損	△ 200,960,407
(D) 保管費用等	△ 3,864,960
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,012,618
(F) 前期繰越損益金	2,664,979,274
(G) 追加信託差損益金	355,804,525
(H) 解約差損益金	△ 199,723,203
(I) 計(E+F+G+H)	2,842,073,214
次期繰越損益金(I)	2,842,073,214

(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>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

R M先進国債券マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進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）または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（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態での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	・ FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券
主 な 投 資 制 限	・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）の行使等により取得したものに限りします。 ・ 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。

【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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率			
	円		%		%	百万円
2 期(2018年 1 月25日)	9,857		5.4	115,301.15	98.9	18,044
3 期(2019年 1 月25日)	9,584		△2.8	112,357.92	99.0	31,184
4 期(2020年 1 月27日)	10,177		6.2	119,138.98	99.1	30,086
5 期(2021年 1 月25日)	10,589		4.0	124,210.19	98.6	31,614
6 期(2022年 1 月25日)	10,889		2.8	127,721.53	99.0	47,323

(注) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、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。 FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。 同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2021年 1 月25日	10,589		—	124,210.19	98.6
1 月末	10,654		0.6	125,100.38	98.3
2 月末	10,560		△0.3	124,359.46	98.6
3 月末	10,791		1.9	126,595.00	98.5
4 月末	10,788		1.9	126,569.14	98.7
5 月末	10,928		3.2	128,227.78	98.9
6 月末	10,913		3.1	128,117.10	98.5
7 月末	10,988		3.8	128,989.40	98.6
8 月末	10,986		3.7	128,937.21	99.5
9 月末	10,910		3.0	128,115.05	98.8
10月末	11,145		5.3	130,788.36	99.0
11月末	11,021		4.1	129,217.12	99.1
12月末	11,089		4.7	130,157.09	99.0
(期 末)					
2022年 1 月25日	10,889		2.8	127,721.53	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末10,589円から当期末10,889円となり、300円の値上がりとなりました。

先進国債券の市況(FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、先進国の債券価格が下落したことがマイナスに影響した一方、為替の影響がプラスに寄与しました。



(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

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇(債券価格は下落)しました。期前半は、新型コロナワクチンの接種進展に伴う景気見通しの改善期待から主要国金利は上昇しました。その後、世界的な新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景気回復の後ずれ懸念の高まりから金利が低下する場面も見られました。期末にかけて、米国を中心に高インフレ環境の長期化懸念等に伴う中央銀行による早期利上げ観測が強まり、長期金利は上昇しました。ドイツでは、10年国債利回りが2019年以来となる0%を上回る局面も見られました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル=104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル=116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB(欧州中央銀行)が利上げに慎重な姿勢を維持したことなどを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））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。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。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+2.8%となり、ベンチマークの+2.8%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。

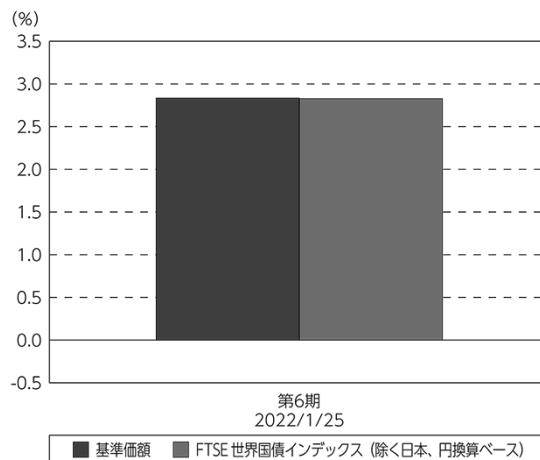
（マイナス要因）

- ・コスト負担（債券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

（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や債券時価が異なったこと

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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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

(2021 年 1 月 26 日～2022 年 1 月 25 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.029	(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)	(3)	(0.029)	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	3	0.029	
期中の平均基準価額は、10,897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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 114,601	千米ドル 41,377
	カナダ	国債証券	千カナダドル 6,077	千カナダドル 2,878
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 30,958	千メキシコペソ 12,991
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	13,279	5,329
	イタリア	国債証券	16,592	6,607
	フランス	国債証券	17,732	6,502
	オランダ	国債証券	3,329	1,065
	スペイン	国債証券	10,191	3,400
	ベルギー	国債証券	3,427	1,197
	オーストリア	国債証券	2,423	901
	フィンランド	国債証券	1,003	338
	アイルランド	国債証券	1,302	422
	イギリス	国債証券	千英ポンド 8,089	千英ポンド 3,900
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 5,481	千スウェーデンクローナ 2,296
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 3,167	千ノルウェークローネ －
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 5,791	千デンマーククローネ 2,404
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,388	千ポーランドズロチ 2,237
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 4,482	千オーストラリアドル 5,447
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,426	千シンガポールドル 547
マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 3,975	千マレーシアリンギット 641	
中国	国債証券	千中国元 17,158	千中国元 －	
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 2,901	千イスラエルシェケル 1,119	

(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。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25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	194,190	195,270	22,262,802	47.0	—	21.4	17.0	8.7
カナダ	千カナダドル 10,230	千カナダドル 10,344	933,368	2.0	—	1.0	0.6	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 59,760	千メキシコペソ 60,232	333,290	0.7	—	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	23,370	26,524	3,423,213	7.2	—	4.5	1.8	0.9
イタリア	29,030	32,014	4,131,807	8.7	—	5.1	2.6	1.0
フランス	31,690	36,218	4,674,296	9.9	—	6.4	2.7	0.8
オランダ	5,990	6,912	892,130	1.9	—	1.2	0.4	0.2
スペイン	18,490	21,025	2,713,532	5.7	—	3.7	1.6	0.4
ベルギー	6,910	8,092	1,044,356	2.2	—	1.7	0.4	0.1
オーストリア	4,414	5,017	647,500	1.4	—	0.9	0.4	0.1
フィンランド	2,030	2,152	277,770	0.6	—	0.4	0.2	0.1
アイルランド	2,600	2,832	365,610	0.8	—	0.6	0.2	0.0
イギリス	千英ポンド 15,400	千英ポンド 18,020	2,769,713	5.9	—	4.5	0.9	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 9,960	千スウェーデンクローナ 10,847	133,420	0.3	—	0.1	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8,400	千ノルウェークローネ 8,390	106,481	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 10,020	千デンマーククローネ 11,961	207,298	0.4	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 8,640	千ポーランドズロチ 8,139	230,094	0.5	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 8,900	千オーストラリアドル 9,158	747,783	1.6	—	1.1	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 2,350	千シンガポールドル 2,451	208,017	0.4	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 8,380	千マレーシアリンギット 8,516	231,845	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国	千中国元 17,010	千中国元 17,371	312,803	0.7	—	0.3	0.3	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 5,290	千イスラエルシェケル 5,764	207,905	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	46,855,044	99.0	—	54.6	30.5	13.9

(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) 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	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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		2.125	720	730	83,247	2022/12/31
		0.125	1,430	1,423	162,341	2022/12/31
		1.5	560	564	64,399	2023/1/15
		1.75	400	404	46,122	2023/1/31
		2.375	1,100	1,119	127,626	2023/1/31
		2.0	650	659	75,181	2023/2/15
		1.5	300	302	34,520	2023/2/28
		1.5	390	393	44,906	2023/3/31
		2.5	410	418	47,748	2023/3/31
		0.25	930	925	105,499	2023/4/15
		1.625	490	495	56,510	2023/4/30
		2.75	420	430	49,105	2023/4/30
		0.125	3,100	3,077	350,876	2023/4/30
		1.75	640	648	73,941	2023/5/15
		0.125	700	694	79,202	2023/5/15
		1.625	320	323	36,919	2023/5/31
		2.75	400	410	46,834	2023/5/31
		0.125	1,300	1,289	146,985	2023/5/31
		0.25	1,020	1,013	115,499	2023/6/15
		1.375	470	474	54,047	2023/6/30
		2.625	200	205	23,405	2023/6/30
		0.125	1,560	1,545	176,236	2023/6/30
		0.125	450	445	50,803	2023/7/15
		1.25	640	644	73,456	2023/7/31
		2.75	320	329	37,554	2023/7/31
		0.125	570	564	64,315	2023/7/31
		2.5	1,200	1,231	140,371	2023/8/15
		0.125	830	820	93,600	2023/8/15
		1.375	530	534	60,944	2023/8/31
		2.75	130	133	15,268	2023/8/31
		0.125	1,260	1,245	142,025	2023/8/31
		0.125	630	622	70,978	2023/9/15
		1.375	890	897	102,340	2023/9/30
		2.875	480	496	56,558	2023/9/30
		0.25	500	494	56,430	2023/9/30
		0.125	940	927	105,787	2023/10/15
		1.625	540	546	62,354	2023/10/31
		2.875	150	155	17,693	2023/10/31
		0.375	1,110	1,099	125,396	2023/10/31
		2.75	710	733	83,615	2023/11/15
		0.25	1,140	1,126	128,458	2023/11/15
		2.125	440	449	51,265	2023/11/30
		2.875	340	352	40,147	2023/11/30

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.5	2,220	2,202	251,144	2023/11/30
		0.125	1,500	1,477	168,436	2023/12/15
		2.25	140	143	16,359	2023/12/31
		2.625	450	464	52,939	2023/12/31
		0.125	250	245	28,037	2024/ 1 /15
		2.25	420	430	49,113	2024/ 1 /31
		2.5	440	453	51,702	2024/ 1 /31
		2.75	690	714	81,500	2024/ 2 /15
		0.125	1,330	1,307	149,027	2024/ 2 /15
		2.125	490	501	57,176	2024/ 2 /29
		2.375	340	349	39,877	2024/ 2 /29
		0.25	410	403	45,988	2024/ 3 /15
		2.125	1,540	1,576	179,704	2024/ 3 /31
		0.375	240	236	26,965	2024/ 4 /15
		2.0	320	326	37,258	2024/ 4 /30
		2.25	700	718	81,939	2024/ 4 /30
		2.5	850	877	100,073	2024/ 5 /15
		0.25	2,010	1,972	224,934	2024/ 5 /15
		2.0	650	663	75,701	2024/ 5 /31
		0.25	1,330	1,303	148,659	2024/ 6 /15
		2.0	390	398	45,431	2024/ 6 /30
		1.75	600	609	69,477	2024/ 6 /30
		0.375	1,050	1,031	117,587	2024/ 7 /15
		2.125	220	225	25,716	2024/ 7 /31
		1.75	730	741	84,550	2024/ 7 /31
		2.375	950	980	111,736	2024/ 8 /15
		0.375	630	618	70,473	2024/ 8 /15
		1.875	650	662	75,519	2024/ 8 /31
		1.25	600	601	68,598	2024/ 8 /31
		0.375	1,190	1,166	132,947	2024/ 9 /15
		2.125	220	225	25,722	2024/ 9 /30
		1.5	710	716	81,671	2024/ 9 /30
		0.625	1,070	1,054	120,222	2024/10/15
		2.25	310	319	36,371	2024/10/31
		1.5	1,030	1,038	118,453	2024/10/31
		2.25	750	772	88,015	2024/11/15
		0.75	1,580	1,560	177,933	2024/11/15
		2.125	400	410	46,781	2024/11/30
		1.5	700	705	80,474	2024/11/30
		1.0	2,280	2,266	258,368	2024/12/15
		2.25	400	411	46,961	2024/12/31
		1.75	860	873	99,553	2024/12/31
		2.5	430	446	50,860	2025/ 1 /31
		1.375	550	552	62,957	2025/ 1 /31
		2.0	730	746	85,106	2025/ 2 /15

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		2.75	340	355	40,525	2025/2/28
		1.125	960	956	109,026	2025/2/28
		2.625	250	260	29,711	2025/3/31
		0.5	1,160	1,132	129,110	2025/3/31
		2.875	250	262	29,949	2025/4/30
		0.375	1,060	1,029	117,347	2025/4/30
		2.125	570	585	66,749	2025/5/15
		2.875	240	252	28,767	2025/5/31
		0.25	850	820	93,573	2025/5/31
		2.75	290	303	34,651	2025/6/30
		0.25	650	626	71,451	2025/6/30
		2.875	470	494	56,427	2025/7/31
		0.25	630	606	69,152	2025/7/31
		2.0	810	828	94,400	2025/8/15
		2.75	310	325	37,067	2025/8/31
		0.25	1,000	961	109,574	2025/8/31
		3.0	230	243	27,764	2025/9/30
		0.25	1,180	1,133	129,182	2025/9/30
		3.0	570	603	68,851	2025/10/31
		0.25	770	738	84,152	2025/10/31
		2.25	1,300	1,341	152,896	2025/11/15
		2.875	480	506	57,764	2025/11/30
		0.375	2,300	2,211	252,154	2025/11/30
		2.625	300	314	35,810	2025/12/31
		0.375	1,130	1,085	123,758	2025/12/31
		2.625	330	345	39,392	2026/1/31
		0.375	1,320	1,265	144,326	2026/1/31
		1.625	670	675	76,989	2026/2/15
		2.5	350	364	41,591	2026/2/28
		0.5	1,360	1,309	149,257	2026/2/28
		2.25	430	444	50,625	2026/3/31
		0.75	1,000	971	110,776	2026/3/31
		2.375	450	467	53,256	2026/4/30
		0.75	870	844	96,290	2026/4/30
		1.625	730	735	83,802	2026/5/15
		2.125	470	483	55,079	2026/5/31
		0.75	730	707	80,717	2026/5/31
		1.875	450	458	52,218	2026/6/30
		0.875	2,180	2,123	242,143	2026/6/30
		1.875	520	529	60,331	2026/7/31
		0.625	1,050	1,010	115,202	2026/7/31
		1.5	1,410	1,410	160,848	2026/8/15
		1.375	320	318	36,309	2026/8/31
		0.75	1,030	996	113,563	2026/8/31
		1.625	400	402	45,887	2026/9/30

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.875	1,310	1,272	145,129	2026/9/30
		1.625	350	352	40,157	2026/10/31
		1.125	1,170	1,149	131,046	2026/10/31
		2.0	850	869	99,157	2026/11/15
		1.625	300	301	34,419	2026/11/30
		1.25	1,210	1,195	136,297	2026/11/30
		1.75	440	445	50,764	2026/12/31
		1.5	450	449	51,252	2027/1/31
		2.25	140	144	16,525	2027/2/15
		1.125	1,220	1,195	136,337	2027/2/28
		0.625	300	286	32,658	2027/3/31
		0.5	1,130	1,070	122,057	2027/4/30
		2.375	580	604	68,920	2027/5/15
		0.5	1,250	1,182	134,791	2027/5/31
		0.5	1,180	1,115	127,122	2027/6/30
		0.375	250	234	26,719	2027/7/31
		2.25	800	828	94,496	2027/8/15
		0.5	410	386	44,036	2027/8/31
		0.375	810	756	86,244	2027/9/30
		0.5	1,360	1,277	145,629	2027/10/31
		2.25	690	714	81,478	2027/11/15
		0.625	1,180	1,114	127,116	2027/11/30
		0.625	1,040	981	111,919	2027/12/31
		0.75	1,150	1,092	124,535	2028/1/31
		2.75	850	905	103,249	2028/2/15
		1.125	1,110	1,078	122,952	2028/2/29
		1.25	2,300	2,246	256,179	2028/3/31
		1.25	920	898	102,406	2028/4/30
		2.875	840	902	102,850	2028/5/15
		1.25	1,550	1,512	172,401	2028/5/31
		1.25	1,220	1,189	135,631	2028/6/30
		1.0	830	795	90,743	2028/7/31
		2.875	1,170	1,258	143,474	2028/8/15
		1.125	1,280	1,236	140,956	2028/8/31
		1.25	920	895	102,062	2028/9/30
		1.375	1,700	1,667	190,076	2028/10/31
		3.125	890	973	111,029	2028/11/15
		1.5	1,110	1,097	125,097	2028/11/30
		2.625	1,140	1,212	138,231	2029/2/15
		2.375	930	974	111,123	2029/5/15
		1.625	850	847	96,598	2029/8/15
		1.75	680	684	78,002	2029/11/15
		1.5	960	947	107,987	2030/2/15
		6.25	120	162	18,544	2030/5/15
		0.625	1,430	1,312	149,596	2030/5/15

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.625	2,470	2,259	257,657	2030/8/15
		0.875	2,100	1,958	223,288	2030/11/15
		5.375	660	866	98,746	2031/2/15
		1.125	1,720	1,636	186,591	2031/2/15
		1.625	2,360	2,342	267,108	2031/5/15
		1.25	2,110	2,022	230,619	2031/8/15
		1.375	1,200	1,161	132,397	2031/11/15
		4.5	80	107	12,202	2036/2/15
		5.0	90	127	14,519	2037/5/15
		4.375	280	374	42,702	2038/2/15
		4.5	100	135	15,475	2038/5/15
		3.5	70	85	9,712	2039/2/15
		4.25	140	186	21,234	2039/5/15
		4.5	190	260	29,681	2039/8/15
		4.375	40	54	6,164	2039/11/15
		4.625	190	264	30,160	2040/2/15
		4.375	210	285	32,493	2040/5/15
		1.125	950	805	91,800	2040/5/15
		3.875	150	191	21,835	2040/8/15
		1.125	1,110	937	106,881	2040/8/15
		4.25	210	281	32,052	2040/11/15
		1.375	1,200	1,057	120,512	2040/11/15
		4.75	230	327	37,321	2041/2/15
		1.875	1,840	1,761	200,846	2041/2/15
		4.375	250	340	38,868	2041/5/15
		2.25	1,310	1,331	151,850	2041/5/15
		3.75	230	290	33,142	2041/8/15
		1.75	1,290	1,207	137,697	2041/8/15
		3.125	130	151	17,233	2041/11/15
		2.0	950	927	105,779	2041/11/15
		3.125	180	209	23,915	2042/2/15
		3.0	200	229	26,112	2042/5/15
		2.75	200	220	25,123	2042/8/15
		2.75	870	958	109,301	2042/11/15
		3.125	320	373	42,545	2043/2/15
		2.875	590	663	75,616	2043/5/15
		3.625	360	452	51,561	2043/8/15
		3.75	320	409	46,725	2043/11/15
		3.625	410	516	58,913	2044/2/15
		3.375	390	475	54,185	2044/5/15
		3.125	430	505	57,597	2044/8/15
		3.0	380	438	49,952	2044/11/15
		2.5	530	562	64,182	2045/2/15
		3.0	450	520	59,292	2045/5/15
		2.875	410	465	53,047	2045/8/15

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. 0	290	336	38,382	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2. 5	530	565	64,426	2046/ 2/15
		US TREASURY N/B	2. 5	460	490	55,943	2046/ 5/15
		US TREASURY N/B	2. 25	620	632	72,088	2046/ 8/15
		US TREASURY N/B	2. 875	350	399	45,589	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3. 0	440	514	58,655	2047/ 2/15
		US TREASURY N/B	3. 0	350	410	46,752	2047/ 5/15
		US TREASURY N/B	2. 75	480	539	61,477	2047/ 8/15
		US TREASURY N/B	2. 75	520	584	66,640	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3. 0	640	754	86,003	2048/ 2/15
		US TREASURY N/B	3. 125	760	917	104,589	2048/ 5/15
		US TREASURY N/B	3. 0	630	744	84,864	2048/ 8/15
		US TREASURY N/B	3. 375	1,090	1,377	157,061	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3. 0	810	961	109,627	2049/ 2/15
		US TREASURY N/B	2. 875	970	1,128	128,612	2049/ 5/15
		US TREASURY N/B	2. 25	800	825	94,143	2049/ 8/15
		US TREASURY N/B	2. 375	710	753	85,857	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2. 0	1,160	1,136	129,627	2050/ 2/15
		US TREASURY N/B	1. 25	1,060	867	98,875	2050/ 5/15
		US TREASURY N/B	1. 375	1,200	1,012	115,483	2050/ 8/15
US TREASURY N/B	1. 625	1,330	1,194	136,132	2050/11/15		
US TREASURY N/B	1. 875	1,340	1,276	145,528	2051/ 2/15		
US TREASURY N/B	2. 375	1,400	1,490	169,914	2051/ 5/15		
US TREASURY N/B	2. 0	1,380	1,354	154,383	2051/ 8/15		
US TREASURY N/B	1. 875	1,770	1,688	192,480	2051/11/15		
小 計						22,262,802	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	GOV OF CANADA	0. 25	330	327	29,543	2023/ 2/ 1
		GOV OF CANADA	1. 75	300	302	27,279	2023/ 3/ 1
		GOV OF CANADA	0. 25	380	376	33,928	2023/ 5/ 1
		GOV OF CANADA	1. 5	270	271	24,487	2023/ 6/ 1
		GOV OF CANADA	0. 25	230	226	20,470	2023/ 8/ 1
		GOV OF CANADA	2. 0	380	384	34,736	2023/ 9/ 1
		GOV OF CANADA	0. 5	370	365	32,967	2023/11/ 1
		GOV OF CANADA	0. 75	100	98	8,928	2024/ 2/ 1
		GOV OF CANADA	2. 25	210	214	19,325	2024/ 3/ 1
		GOV OF CANADA	0. 25	530	518	46,749	2024/ 4/ 1
		GOV OF CANADA	2. 5	70	71	6,488	2024/ 6/ 1
		GOV OF CANADA	1. 5	180	180	16,305	2024/ 9/ 1
		GOV OF CANADA	0. 75	160	157	14,200	2024/10/ 1
		GOV OF CANADA	1. 25	200	198	17,939	2025/ 3/ 1
		GOV OF CANADA	2. 25	150	153	13,881	2025/ 6/ 1
		GOV OF CANADA	0. 5	590	569	51,358	2025/ 9/ 1
		GOV OF CANADA	0. 25	350	331	29,949	2026/ 3/ 1
		GOV OF CANADA	1. 5	130	129	11,705	2026/ 6/ 1

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	GOV OF CANADA	1.0	360	350	31,627	2026/9/1
		GOV OF CANADA	1.25	130	127	11,512	2027/3/1
		GOV OF CANADA	1.0	160	155	13,998	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.0	150	153	13,841	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	120	153	13,889	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	130	135	12,221	2029/6/1
		GOV OF CANADA	1.25	590	569	51,417	2030/6/1
		GOV OF CANADA	0.5	570	512	46,251	2030/12/1
		GOV OF CANADA	1.5	710	693	62,597	2031/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	380	369	33,310	2031/12/1
		GOV OF CANADA	5.75	160	222	20,109	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	120	167	15,131	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	140	184	16,647	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	200	256	23,136	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	200	230	20,826	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	800	798	72,090	2051/12/1
GOV OF CANADA	1.75	270	251	22,713	2053/12/1		
GOV OF CANADA	2.75	110	130	11,799	2064/12/1		
小 計						933,368	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	6.75	2,990	2,986	16,526	2023/3/9
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,690	4,746	26,263	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	6,100	6,186	34,233	2024/9/5
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	4,770	5,086	28,148	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.0	320	298	1,649	2025/3/6
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	8,270	7,767	42,983	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.5	1,030	941	5,212	2027/3/4
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	5,380	5,376	29,751	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	5,760	6,073	33,606	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	5,180	5,214	28,851	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	1,810	1,813	10,033	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	980	1,168	6,463	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	4,830	5,063	28,020	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	3,430	3,322	18,386	2042/11/13
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,220	4,185	23,160	2047/11/7
小 計						333,290	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	1.5	270	276	35,677	2023/2/15
		GOV OF GERMANY	—	490	493	63,737	2023/3/10
		GOV OF GERMANY	—	290	292	37,755	2023/4/14
		GOV OF GERMANY	1.5	370	380	49,132	2023/5/15
		GOV OF GERMANY	—	310	313	40,398	2023/6/16
		GOV OF GERMANY	2.0	480	500	64,598	2023/8/15
		GOV OF GERMANY	—	210	212	27,410	2023/9/15
		GOV OF GERMANY	—	410	415	53,579	2023/10/13

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	国債証券	GOV OF GERMANY	—	370	374	48,350	2023/12/15
		GOV OF GERMANY	1.75	440	462	59,692	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	570	578	74,669	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	410	430	55,594	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	1.0	480	500	64,589	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	—	440	447	57,773	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	0.5	510	527	68,072	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	—	370	376	48,643	2025/4/11
		GOV OF GERMANY	1.0	490	517	66,734	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	—	590	601	77,653	2025/10/10
		GOV OF GERMANY	0.5	630	655	84,591	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	470	479	61,886	2026/4/10
		GOV OF GERMANY	—	530	541	69,848	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	—	550	561	72,428	2026/10/9
		GOV OF GERMANY	0.25	660	682	88,067	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	6.5	140	193	24,998	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	550	577	74,517	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	—	550	561	72,527	2027/11/15
		GOV OF GERMANY	5.625	170	232	29,964	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	710	747	96,457	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	190	254	32,802	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	490	508	65,687	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	—	540	551	71,178	2028/11/15
		GOV OF GERMANY	0.25	530	551	71,125	2029/2/15
		GOV OF GERMANY	—	570	581	75,110	2029/8/15
		GOV OF GERMANY	6.25	210	321	41,518	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	—	450	459	59,250	2030/2/15
		GOV OF GERMANY	—	610	621	80,205	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	—	170	174	22,462	2030/8/15
		GOV OF GERMANY	5.5	370	564	72,853	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	—	460	467	60,321	2031/2/15
		GOV OF GERMANY	—	790	800	103,325	2031/8/15
		GOV OF GERMANY	4.75	390	631	81,494	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	—	540	539	69,607	2035/5/15
		GOV OF GERMANY	—	420	417	53,849	2036/5/15
		GOV OF GERMANY	4.0	640	1,034	133,480	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	4.25	340	596	76,964	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	370	698	90,130	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	340	566	73,059	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	520	808	104,284	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	570	907	117,094	2046/8/15
		GOV OF GERMANY	1.25	600	773	99,852	2048/8/15
		GOV OF GERMANY	—	540	513	66,305	2050/8/15
		GOV OF GERMANY	—	130	124	16,129	2050/8/15
		GOV OF GERMANY	—	130	122	15,764	2052/8/15

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	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	0.05	260	261	33,722	2023/1/15
		GOV OF ITALY	0.95	320	324	41,912	2023/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	270	274	35,390	2023/3/15
		GOV OF ITALY	4.5	370	393	50,733	2023/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	350	354	45,808	2023/6/15
		GOV OF ITALY	4.75	340	366	47,270	2023/8/1
		GOV OF ITALY	0.3	290	292	37,788	2023/8/15
		GOV OF ITALY	2.45	340	355	45,888	2023/10/1
		GOV OF ITALY	0.65	490	497	64,217	2023/10/15
		GOV OF ITALY	—	460	461	59,525	2024/1/15
		GOV OF ITALY	—	280	280	36,218	2024/1/30
		GOV OF ITALY	4.5	200	219	28,314	2024/3/1
		GOV OF ITALY	—	400	400	51,673	2024/4/15
		GOV OF ITALY	1.85	330	344	44,470	2024/5/15
		GOV OF ITALY	1.75	260	270	34,974	2024/7/1
		GOV OF ITALY	—	250	249	32,240	2024/8/15
		GOV OF ITALY	3.75	270	296	38,230	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	330	342	44,219	2024/11/15
		GOV OF ITALY	2.5	750	801	103,478	2024/12/1
		GOV OF ITALY	—	170	169	21,854	2024/12/15
		GOV OF ITALY	0.35	440	443	57,192	2025/2/1
		GOV OF ITALY	5.0	370	425	54,959	2025/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	350	364	47,077	2025/5/15
		GOV OF ITALY	1.5	360	375	48,525	2025/6/1
		GOV OF ITALY	1.85	340	359	46,344	2025/7/1
		GOV OF ITALY	2.5	310	336	43,412	2025/11/15
		GOV OF ITALY	2.0	400	426	55,049	2025/12/1
		GOV OF ITALY	0.5	380	382	49,366	2026/2/1
		GOV OF ITALY	4.5	670	784	101,209	2026/3/1
		GOV OF ITALY	—	450	442	57,145	2026/4/1
		GOV OF ITALY	1.6	440	462	59,743	2026/6/1
		GOV OF ITALY	2.1	370	397	51,333	2026/7/15
		GOV OF ITALY	—	270	264	34,118	2026/8/1
		GOV OF ITALY	1.25	470	487	62,938	2026/12/1
		GOV OF ITALY	0.85	360	365	47,205	2027/1/15
		GOV OF ITALY	2.2	400	434	56,061	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	410	441	57,024	2027/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	380	386	49,889	2027/9/15
		GOV OF ITALY	6.5	450	599	77,363	2027/11/1
		GOV OF ITALY	2.0	500	538	69,505	2028/2/1
		GOV OF ITALY	0.25	400	388	50,111	2028/3/15
		GOV OF ITALY	0.5	310	304	39,272	2028/7/15
		GOV OF ITALY	4.75	350	439	56,709	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	440	498	64,325	2028/12/1
		GOV OF ITALY	0.45	130	126	16,265	2029/2/15

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	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	3.0	490	564	72,833	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	480	637	82,243	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.5	400	478	61,768	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	510	522	67,455	2030/4/1
		GOV OF ITALY	0.95	440	434	56,094	2030/8/1
		GOV OF ITALY	1.65	430	448	57,820	2030/12/1
		GOV OF ITALY	0.9	740	720	93,049	2031/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	400	572	73,832	2031/5/1
		GOV OF ITALY	0.6	390	368	47,500	2031/8/1
		GOV OF ITALY	0.95	370	358	46,320	2031/12/1
		GOV OF ITALY	1.65	400	414	53,490	2032/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	180	173	22,346	2032/6/1
		GOV OF ITALY	5.75	340	494	63,859	2033/2/1
		GOV OF ITALY	2.45	330	366	47,361	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	430	604	78,019	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	260	316	40,819	2035/3/1
		GOV OF ITALY	1.45	280	276	35,651	2036/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	570	618	79,810	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	510	670	86,591	2037/2/1
		GOV OF ITALY	0.95	270	245	31,645	2037/3/1
		GOV OF ITALY	2.95	320	378	48,792	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	400	597	77,062	2039/8/1
		GOV OF ITALY	3.1	280	337	43,501	2040/3/1
		GOV OF ITALY	5.0	380	574	74,206	2040/9/1
		GOV OF ITALY	1.8	290	287	37,131	2041/3/1
		GOV OF ITALY	4.75	340	517	66,783	2044/9/1
		GOV OF ITALY	1.5	250	230	29,700	2045/4/30
		GOV OF ITALY	3.25	300	374	48,275	2046/9/1
		GOV OF ITALY	2.7	310	353	45,647	2047/3/1
		GOV OF ITALY	3.45	290	374	48,321	2048/3/1
GOV OF ITALY	3.85	230	317	40,919	2049/9/1		
GOV OF ITALY	2.45	380	409	52,908	2050/9/1		
GOV OF ITALY	1.7	310	284	36,711	2051/9/1		
GOV OF ITALY	2.8	160	174	22,574	2067/3/1		
GOV OF ITALY	2.15	90	82	10,671	2072/3/1		
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	300	302	38,994	2023/2/25
		GOV OF FRANCE	—	770	775	100,141	2023/3/25
		GOV OF FRANCE	1.75	1,050	1,083	139,899	2023/5/25
		GOV OF FRANCE	4.25	710	771	99,548	2023/10/25
		GOV OF FRANCE	—	550	556	71,856	2024/2/25
		GOV OF FRANCE	—	1,080	1,093	141,170	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	710	757	97,721	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	740	787	101,660	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	890	902	116,443	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	940	969	125,090	2025/5/25

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	
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	6.0	340	422	54,562	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	790	831	107,312	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	—	1,040	1,053	135,985	2026/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	550	640	82,613	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	820	848	109,513	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	1,050	1,075	138,822	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	—	360	363	46,924	2027/2/25
		GOV OF FRANCE	1.0	800	852	109,959	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	940	1,101	142,107	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	1,020	1,075	138,862	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	860	907	117,149	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	620	870	112,381	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	1,150	1,192	153,920	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	830	826	106,651	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	1,030	1,238	159,905	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	—	1,060	1,045	134,884	2030/11/25
		GOV OF FRANCE	1.5	1,060	1,189	153,498	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	—	840	819	105,717	2031/11/25
		GOV OF FRANCE	5.75	720	1,142	147,428	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	1.25	720	791	102,190	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	580	906	116,965	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	770	848	109,537	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	480	747	96,487	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	560	672	86,825	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	0.5	360	349	45,101	2040/5/25
		GOV OF FRANCE	4.5	850	1,446	186,623	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	210	199	25,798	2044/6/25
		GOV OF FRANCE	3.25	500	767	99,061	2045/5/25
		GOV OF FRANCE	2.0	560	717	92,629	2048/5/25
		GOV OF FRANCE	1.5	620	718	92,703	2050/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	540	515	66,583	2052/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	170	160	20,716	2053/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	370	696	89,874	2055/4/25
		GOV OF FRANCE	4.0	380	750	96,812	2060/4/25
		GOV OF FRANCE	1.75	250	314	40,582	2066/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	150	116	15,072	2072/5/25
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	3.75	160	166	21,549	2023/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	1.75	400	414	53,507	2023/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	280	283	36,613	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	400	425	54,974	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	420	430	55,588	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	320	332	42,966	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	280	284	36,703	2027/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	300	317	40,975	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	210	283	36,539	2028/1/15

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	
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	0.75	360	383	49,457	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	160	161	20,842	2029/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	250	257	33,187	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	230	231	29,821	2030/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	270	269	34,771	2031/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	280	354	45,704	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	330	517	66,845	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	220	211	27,280	2038/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	200	210	27,160	2040/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	330	558	72,080	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	400	645	83,319	2047/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	190	172	22,242	2052/1/15
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	5.4	280	296	38,327	2023/1/31
		GOV OF SPAIN	—	410	412	53,288	2023/4/30
		GOV OF SPAIN	0.35	560	567	73,262	2023/7/30
		GOV OF SPAIN	4.4	320	347	44,898	2023/10/31
		GOV OF SPAIN	4.8	290	321	41,463	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	400	438	56,628	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	—	370	373	48,161	2024/5/31
		GOV OF SPAIN	0.25	600	609	78,652	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	390	424	54,725	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	—	490	494	63,815	2025/1/31
		GOV OF SPAIN	1.6	410	435	56,176	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	4.65	340	399	51,528	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	480	522	67,465	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	—	450	452	58,342	2026/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	420	456	58,978	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	360	457	59,107	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	500	532	68,772	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	—	80	79	10,301	2027/1/31
		GOV OF SPAIN	1.5	400	431	55,661	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	0.8	380	394	50,955	2027/7/30
		GOV OF SPAIN	1.45	640	689	88,995	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	—	200	197	25,549	2028/1/31
		GOV OF SPAIN	1.4	540	581	75,072	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	430	463	59,867	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	360	479	61,898	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	410	576	74,353	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	460	498	64,399	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.6	600	612	79,044	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	0.5	420	423	54,657	2030/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	410	462	59,670	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	1.25	540	575	74,321	2030/10/31
		GOV OF SPAIN	0.1	440	422	54,478	2031/4/30
		GOV OF SPAIN	0.5	480	474	61,222	2031/10/31

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	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	5. 75	390	594	76,692	2032/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	2. 35	350	412	53,206	2033/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	1. 85	420	470	60,763	2035/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	4. 2	360	525	67,868	2037/ 1 /31
		GOV OF SPAIN	0. 85	190	184	23,804	2037/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	4. 9	350	577	74,568	2040/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	1. 2	400	401	51,854	2040/10/31
		GOV OF SPAIN	4. 7	400	653	84,328	2041/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	1. 0	100	96	12,513	2042/ 7 /30
		GOV OF SPAIN	5. 15	270	483	62,377	2044/10/31
		GOV OF SPAIN	2. 9	360	483	62,442	2046/10/31
		GOV OF SPAIN	2. 7	280	366	47,237	2048/10/31
		GOV OF SPAIN	1. 0	370	334	43,185	2050/10/31
GOV OF SPAIN	3. 45	300	452	58,451	2066/ 7 /30		
GOV OF SPAIN	1. 45	90	78	10,193	2071/10/31		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2. 25	160	166	21,506	2023/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 2	230	233	30,125	2023/10/22
		GOV OF BELGIUM	2. 6	320	344	44,511	2024/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 5	270	277	35,873	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0. 8	370	385	49,788	2025/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	4. 5	190	229	29,613	2026/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	1. 0	380	402	51,937	2026/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 8	240	253	32,727	2027/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	—	170	171	22,193	2027/10/22
		GOV OF BELGIUM	5. 5	320	434	56,070	2028/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	0. 8	340	360	46,567	2028/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 9	360	385	49,695	2029/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 1	250	250	32,330	2030/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1. 0	340	366	47,306	2031/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	—	250	244	31,543	2031/10/22
		GOV OF BELGIUM	4. 0	110	152	19,690	2032/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	1. 25	340	378	48,866	2033/ 4 /22
		GOV OF BELGIUM	3. 0	160	211	27,259	2034/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	5. 0	370	590	76,167	2035/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	1. 45	140	158	20,485	2037/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1. 9	180	217	28,081	2038/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 4	150	142	18,390	2040/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	4. 25	310	509	65,712	2041/ 3 /28
		GOV OF BELGIUM	3. 75	170	277	35,845	2045/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1. 6	210	245	31,627	2047/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	1. 7	250	298	38,569	2050/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	2. 25	110	151	19,563	2057/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	2. 15	120	167	21,611	2066/ 6 /22
		GOV OF BELGIUM	0. 65	100	82	10,693	2071/ 6 /22
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	80	80	10,411	2023/ 4 /20

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	
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	—	190	191	24,764	2023/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	1.75	220	229	29,594	2023/10/20
		GOV OF AUSTRIA	—	190	192	24,861	2024/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	240	254	32,878	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	—	110	111	14,395	2025/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	1.2	260	275	35,614	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	120	146	18,913	2026/ 3 /15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	360	378	48,798	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	260	270	34,892	2027/ 4 /20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	130	176	22,835	2027/ 7 /15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	250	263	34,052	2028/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	230	239	30,858	2029/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	190	189	24,423	2030/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	—	250	246	31,867	2031/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	100	126	16,282	2034/ 5 /23
		GOV OF AUSTRIA	0.25	170	165	21,341	2036/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.15	260	407	52,543	2037/ 3 /15
		GOV OF AUSTRIA	—	70	63	8,185	2040/10/20
		GOV OF AUSTRIA	3.15	160	250	32,377	2044/ 6 /20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	160	194	25,144	2047/ 2 /20
		GOV OF AUSTRIA	0.75	110	112	14,569	2051/ 3 /20
		GOV OF AUSTRIA	3.8	80	164	21,205	2062/ 1 /26
		GOV OF AUSTRIA	1.5	50	63	8,197	2086/11/ 2
		GOV OF AUSTRIA	2.1	104	159	20,618	2117/ 9 /20
		GOV OF AUSTRIA	0.85	70	61	7,875	2120/ 6 /30
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	1.5	90	92	11,924	2023/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	130	131	16,977	2023/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2.0	30	31	4,105	2024/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	160	162	20,978	2024/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	4.0	80	92	11,949	2025/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	0.875	80	83	10,832	2025/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.5	130	134	17,420	2026/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	—	80	81	10,469	2026/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	125	16,142	2027/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2.75	70	83	10,760	2028/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	0.5	140	145	18,818	2028/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.5	120	125	16,145	2029/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	—	120	119	15,413	2030/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	0.75	60	63	8,221	2031/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0.125	140	139	18,028	2031/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	1.125	80	88	11,398	2034/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0.125	80	77	9,948	2036/ 4 /15
		GOV OF FINLAND	0.25	70	67	8,723	2040/ 9 /15
		GOV OF FINLAND	2.625	110	158	20,407	2042/ 7 / 4
		GOV OF FINLAND	1.375	70	85	11,067	2047/ 4 /15

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		
	フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	0.125	70	62	8,034	2052/ 4 /15
	アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	3.9	90	94	12,215	2023/ 3 /20
			GOV OF IRELAND	3.4	190	206	26,631	2024/ 3 /18
			GOV OF IRELAND	5.4	200	236	30,572	2025/ 3 /13
			GOV OF IRELAND	1.0	250	263	34,071	2026/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	0.2	160	163	21,061	2027/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	0.9	150	159	20,562	2028/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	1.1	200	215	27,814	2029/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	2.4	160	190	24,617	2030/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	0.2	150	150	19,403	2030/10/18
			GOV OF IRELAND	1.35	120	133	17,171	2031/ 3 /18
			GOV OF IRELAND	—	210	204	26,343	2031/10/18
			GOV OF IRELAND	1.3	110	121	15,624	2033/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	0.4	90	88	11,450	2035/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	1.7	130	151	19,565	2037/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	0.55	90	87	11,330	2041/ 4 /22
			GOV OF IRELAND	2.0	160	203	26,321	2045/ 2 /18
	GOV OF IRELAND	1.5	140	161	20,852	2050/ 5 /15		
小 計						18,170,217		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	0.125	610	606	93,176	2023/ 1 /31	
			0.75	380	379	58,403	2023/ 7 /22	
			2.25	430	439	67,611	2023/ 9 / 7	
			0.125	570	561	86,320	2024/ 1 /31	
			1.0	250	250	38,561	2024/ 4 /22	
			2.75	210	220	33,830	2024/ 9 / 7	
			0.25	200	196	30,141	2025/ 1 /31	
			5.0	250	281	43,244	2025/ 3 / 7	
			0.625	250	248	38,121	2025/ 6 / 7	
			2.0	220	228	35,151	2025/ 9 / 7	
			0.125	240	232	35,776	2026/ 1 /30	
			1.5	250	256	39,461	2026/ 7 /22	
			0.375	280	272	41,849	2026/10/22	
			1.25	280	284	43,753	2027/ 7 /22	
			4.25	280	332	51,056	2027/12/ 7	
			0.125	300	285	43,833	2028/ 1 /31	
			1.625	240	250	38,443	2028/10/22	
			6.0	140	186	28,656	2028/12/ 7	
			0.5	140	134	20,726	2029/ 1 /31	
			0.875	260	256	39,497	2029/10/22	
			0.375	260	244	37,624	2030/10/22	
			4.75	280	367	56,434	2030/12/ 7	
			0.25	470	432	66,506	2031/ 7 /31	
			1.0	40	39	6,047	2032/ 1 /31	
			4.25	350	455	70,030	2032/ 6 / 7	

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	0.875	180	174	26,774	2033/7/31
		UK TREASURY	4.5	330	456	70,184	2034/9/7
		UK TREASURY	0.625	390	358	55,076	2035/7/31
		UK TREASURY	4.25	270	375	57,681	2036/3/7
		UK TREASURY	1.75	430	457	70,346	2037/9/7
		UK TREASURY	4.75	220	336	51,742	2038/12/7
		UK TREASURY	1.125	260	252	38,797	2039/1/31
		UK TREASURY	4.25	210	308	47,412	2039/9/7
		UK TREASURY	4.25	240	358	55,085	2040/12/7
		UK TREASURY	1.25	370	365	56,120	2041/10/22
		UK TREASURY	4.5	340	538	82,771	2042/12/7
		UK TREASURY	3.25	350	479	73,625	2044/1/22
		UK TREASURY	3.5	320	458	70,479	2045/1/22
		UK TREASURY	0.875	360	327	50,347	2046/1/31
		UK TREASURY	4.25	300	487	74,875	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	340	354	54,554	2047/7/22
		UK TREASURY	1.75	190	210	32,351	2049/1/22
		UK TREASURY	4.25	180	305	46,943	2049/12/7
		UK TREASURY	0.625	210	178	27,446	2050/10/22
		UK TREASURY	1.25	180	178	27,500	2051/7/31
		UK TREASURY	3.75	210	342	52,586	2052/7/22
		UK TREASURY	1.5	120	128	19,809	2053/7/31
		UK TREASURY	1.625	240	265	40,807	2054/10/22
		UK TREASURY	4.25	290	534	82,126	2055/12/7
		UK TREASURY	1.75	410	478	73,479	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	220	414	63,644	2060/1/22
		UK TREASURY	0.5	260	210	32,356	2061/10/22
		UK TREASURY	2.5	260	388	59,638	2065/7/22
UK TREASURY	3.5	280	528	81,177	2068/7/22		
UK TREASURY	1.625	260	323	49,707	2071/10/22		
小計						2,769,713	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	GOV OF SWEDEN	1.5	1,940	1,997	24,575	2023/11/13
		GOV OF SWEDEN	2.5	1,570	1,697	20,884	2025/5/12
		GOV OF SWEDEN	1.0	1,470	1,531	18,835	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	1,060	1,095	13,478	2028/5/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	1,370	1,425	17,530	2029/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.125	930	915	11,266	2031/5/12
		GOV OF SWEDEN	2.25	790	944	11,623	2032/6/1
		GOV OF SWEDEN	3.5	830	1,237	15,226	2039/3/30
		小計					
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	GOV OF NORWAY	2.0	1,550	1,565	19,870	2023/5/24
		GOV OF NORWAY	3.0	1,160	1,196	15,186	2024/3/14
		GOV OF NORWAY	1.75	1,040	1,043	13,247	2025/3/13

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	GOV OF NORWAY	1. 5	790	784	9, 954	2026/ 2 /19
		GOV OF NORWAY	1. 75	750	750	9, 525	2027/ 2 /17
		GOV OF NORWAY	2. 0	720	730	9, 269	2028/ 4 /26
		GOV OF NORWAY	1. 75	690	687	8, 723	2029/ 9 / 6
		GOV OF NORWAY	1. 375	1, 060	1, 023	12, 985	2030/ 8 /19
		GOV OF NORWAY	1. 25	640	608	7, 717	2031/ 9 /17
小 計						106, 481	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	GOV OF DENMARK	1. 5	960	997	17, 285	2023/11/15
		GOV OF DENMARK	—	850	861	14, 934	2024/11/15
		GOV OF DENMARK	1. 75	860	930	16, 117	2025/11/15
		GOV OF DENMARK	0. 5	1, 540	1, 603	27, 791	2027/11/15
		GOV OF DENMARK	0. 5	1, 530	1, 599	27, 719	2029/11/15
		GOV OF DENMARK	—	1, 170	1, 161	20, 129	2031/11/15
		GOV OF DENMARK	4. 5	2, 200	3, 909	67, 744	2039/11/15
		GOV OF DENMARK	0. 25	910	898	15, 575	2052/11/15
小 計						207, 298	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	GOV OF POLAND	2. 5	560	557	15, 754	2023/ 1 /25
		GOV OF POLAND	—	380	366	10, 351	2023/ 4 /25
		GOV OF POLAND	4. 0	560	568	16, 058	2023/10/25
		GOV OF POLAND	2. 5	690	679	19, 210	2024/ 4 /25
		GOV OF POLAND	2. 25	670	651	18, 408	2024/10/25
		GOV OF POLAND	0. 75	570	523	14, 786	2025/ 4 /25
		GOV OF POLAND	3. 25	650	643	18, 176	2025/ 7 /25
		GOV OF POLAND	2. 5	980	928	26, 255	2026/ 7 /25
		GOV OF POLAND	0. 25	570	481	13, 598	2026/10/25
		GOV OF POLAND	2. 5	610	567	16, 038	2027/ 7 /25
		GOV OF POLAND	2. 75	750	703	19, 887	2028/ 4 /25
		GOV OF POLAND	5. 75	80	89	2, 536	2029/ 4 /25
		GOV OF POLAND	2. 75	950	878	24, 824	2029/10/25
GOV OF POLAND	1. 25	620	502	14, 205	2030/10/25		
小 計						230, 094	
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		
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	5. 5	340	360	29, 429	2023/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	280	291	23, 809	2024/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	0. 25	600	585	47, 769	2024/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 25	330	349	28, 558	2025/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	0. 25	270	257	21, 044	2025/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 25	380	422	34, 489	2026/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	0. 5	320	304	24, 852	2026/ 9 /21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 75	330	381	31, 155	2027/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	330	349	28, 529	2027/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 25	330	340	27, 799	2028/ 5 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	200	212	17, 371	2028/11/21

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	
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	千円	
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	3. 25	320	351	28, 730	2029/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	330	352	28, 767	2029/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 5	490	514	42, 006	2030/ 5 /21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 0	490	454	37, 105	2030/12/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 5	440	424	34, 684	2031/ 6 /21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 0	590	541	44, 243	2031/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 25	400	374	30, 577	2032/ 5 /21
		GOV OF AUSTRALIA	1. 75	380	372	30, 407	2032/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 5	390	490	40, 012	2033/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	160	172	14, 054	2035/ 6 /21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 75	220	263	21, 532	2037/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 25	170	192	15, 684	2039/ 6 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	250	262	21, 394	2041/ 5 /21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 0	270	293	23, 943	2047/ 3 /21
GOV OF AUSTRALIA	1. 75	290	242	19, 826	2051/ 6 /21		
小 計						747, 783	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	GOV OF SINGAPORE	1. 75	150	151	12, 865	2023/ 2 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	200	205	17, 433	2023/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 0	120	122	10, 389	2024/ 2 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 0	140	146	12, 416	2024/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 375	90	93	7, 897	2025/ 6 / 1
		GOV OF SINGAPORE	0. 5	120	115	9, 836	2025/11/ 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 125	190	194	16, 542	2026/ 6 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 5	120	130	11, 098	2027/ 3 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 625	110	116	9, 852	2028/ 5 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 875	120	129	10, 964	2029/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 875	180	195	16, 589	2030/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	1. 625	60	59	5, 025	2031/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 375	110	126	10, 744	2033/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 25	160	164	13, 990	2036/ 8 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 375	70	73	6, 240	2039/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	110	122	10, 356	2042/ 4 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	120	133	11, 333	2046/ 3 / 1
		GOV OF SINGAPORE	1. 875	120	113	9, 602	2050/ 3 / 1
		GOV OF SINGAPORE	1. 875	60	56	4, 836	2051/10/ 1
小 計						208, 017	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3. 48	320	324	8, 843	2023/ 3 /15
		GOV OF MALAYSIA	3. 757	140	142	3, 886	2023/ 4 /20
		GOV OF MALAYSIA	3. 8	270	275	7, 512	2023/ 8 /17
		GOV OF MALAYSIA	3. 478	260	263	7, 185	2024/ 6 /14
		GOV OF MALAYSIA	4. 181	270	278	7, 581	2024/ 7 /15
		GOV OF MALAYSIA	4. 059	240	246	6, 723	2024/ 9 /30
		GOV OF MALAYSIA	3. 882	100	102	2, 798	2025/ 3 /14

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	
マレーシア			%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円	
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3.955	520	536	14,612	2025/9/15
		GOV OF MALAYSIA	4.392	420	440	11,984	2026/4/15
		GOV OF MALAYSIA	3.906	280	288	7,841	2026/7/15
		GOV OF MALAYSIA	3.9	120	123	3,355	2026/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.502	270	271	7,396	2027/5/31
		GOV OF MALAYSIA	3.899	780	801	21,808	2027/11/16
		GOV OF MALAYSIA	3.733	80	81	2,207	2028/6/15
		GOV OF MALAYSIA	3.885	470	478	13,024	2029/8/15
		GOV OF MALAYSIA	4.498	250	263	7,182	2030/4/15
		GOV OF MALAYSIA	2.632	430	393	10,719	2031/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.232	210	218	5,947	2031/6/30
		GOV OF MALAYSIA	3.844	190	186	5,085	2033/4/15
		GOV OF MALAYSIA	4.642	280	295	8,049	2033/11/7
		GOV OF MALAYSIA	3.828	420	412	11,230	2034/7/5
		GOV OF MALAYSIA	4.254	220	224	6,119	2035/5/31
		GOV OF MALAYSIA	4.762	330	354	9,638	2037/4/7
		GOV OF MALAYSIA	4.893	120	130	3,560	2038/6/8
		GOV OF MALAYSIA	3.757	500	468	12,745	2040/5/22
		GOV OF MALAYSIA	4.935	140	150	4,099	2043/9/30
		GOV OF MALAYSIA	4.736	180	187	5,098	2046/3/15
GOV OF MALAYSIA	4.921	250	266	7,256	2048/7/6		
GOV OF MALAYSIA	4.065	320	306	8,349	2050/6/15		
小 計						231,845	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	GOV OF CHINA	2.57	1,040	1,046	18,843	2023/5/20
		GOV OF CHINA	2.36	580	582	10,480	2023/7/2
		GOV OF CHINA	2.88	1,240	1,256	22,624	2023/11/5
		GOV OF CHINA	2.84	1,520	1,541	27,758	2024/4/8
		GOV OF CHINA	2.47	600	604	10,880	2024/9/2
		GOV OF CHINA	1.99	1,580	1,563	28,160	2025/4/9
		GOV OF CHINA	3.03	1,680	1,723	31,039	2026/3/11
		GOV OF CHINA	2.69	1,200	1,217	21,926	2026/8/12
		GOV OF CHINA	2.85	1,090	1,109	19,977	2027/6/4
		GOV OF CHINA	3.28	800	833	15,010	2027/12/3
		GOV OF CHINA	2.91	840	855	15,404	2028/10/14
		GOV OF CHINA	2.68	1,720	1,709	30,777	2030/5/21
		GOV OF CHINA	3.27	1,340	1,398	25,186	2030/11/19
		GOV OF CHINA	3.81	1,250	1,358	24,458	2050/9/14
		GOV OF CHINA	3.72	530	570	10,276	2051/4/12
小 計						312,803	
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		
	国債証券	GOV OF ISRAEL	0.15	730	730	26,333	2023/7/31
		GOV OF ISRAEL	1.5	310	317	11,459	2023/11/30
		GOV OF ISRAEL	3.75	390	430	15,530	2024/3/31
		GOV OF ISRAEL	0.4	250	249	9,002	2024/10/31

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	
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	千円	
	国債証券	GOV OF ISRAEL	0.5	430	430	15,515	2025/4/30
		GOV OF ISRAEL	1.75	280	292	10,548	2025/8/31
		GOV OF ISRAEL	0.5	190	189	6,835	2026/2/27
		GOV OF ISRAEL	6.25	260	329	11,885	2026/10/30
		GOV OF ISRAEL	2.0	380	407	14,690	2027/3/31
		GOV OF ISRAEL	2.25	390	424	15,295	2028/9/28
		GOV OF ISRAEL	1.0	490	481	17,365	2030/3/31
		GOV OF ISRAEL	1.5	350	328	11,830	2037/5/31
		GOV OF ISRAEL	5.5	340	519	18,753	2042/1/31
		GOV OF ISRAEL	3.75	500	633	22,858	2047/3/31
小 計					207,905		
合 計					46,855,044		

(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

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,855,044	99.0
コール・ローン等、その他	468,796	1.0
投資信託財産総額	47,323,840	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（47,198,626千円）の投資信託財産総額（47,323,840千円）に対する比率は99.7%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=114.01円、1カナダドル=90.23円、1メキシコペソ=5.5334円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=17.33円、1ポーランドズロチ=28.2676円、1オーストラリアドル=81.65円、1シンガポールドル=84.86円、1マレーシアリングgit=27.2221円、1中国元=18.0064円、1イスラエルシェケル=36.0642円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,390,211,666
コール・ローン等	208,519,021
公社債(評価額)	46,855,044,553
未収入金	66,394,812
未収利息	229,919,285
前払費用	30,333,995
(B) 負債	66,394,000
前受収益	3,289
未払金	66,390,372
未払利息	339
(C) 純資産総額(A-B)	47,323,817,666
元本	43,461,502,818
次期繰越損益金	3,862,314,848
(D) 受益権総口数	43,461,502,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,889円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,857,342,278円、期中追加設定元本額は21,119,506,580円、期中一部解約元本額は7,515,346,040円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	33,342,372,866円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	4,010,310,283円
・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし)	952,775,480円
・つみたてバランスファンド	890,529,523円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	839,480,381円
・リそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用)	763,304,884円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	676,873,086円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	480,904,989円
・FWリそな先進国+新興国債券アクティブファンド	259,398,022円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	227,539,777円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	213,729,036円
・FWリそな先進国債券アクティブファンド	193,088,862円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	169,702,818円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	169,574,714円
・DCりそな グローバルバランス	70,240,194円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	64,567,974円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	57,901,486円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	51,209,370円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	16,733,661円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	3,564,825円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	2,934,273円
・リそな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)	1,925,031円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,094,292円
・リそな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)	970,265円
・リそな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)	776,726円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0889円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	633,594,822
受取利息	634,120,056
支払利息	△ 525,234
(B) 有価証券売買損益	175,558,557
売買益	2,071,508,168
売買損	△1,895,949,611
(C) 保管費用等	△ 11,086,271
(D) 当期損益金(A+B+C)	798,067,108
(E) 前期繰越損益金	1,757,159,380
(F) 追加信託差損益金	1,940,493,920
(G) 解約差損益金	△ 633,405,560
(H) 計(D+E+F+G)	3,862,314,848
次期繰越損益金(H)	3,862,314,848

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第171期(決算日:2021年10月26日) 第174期(決算日:2022年1月26日)
第172期(決算日:2021年11月26日) 第175期(決算日:2022年2月28日)
第173期(決算日:2021年12月27日) 第176期(決算日:2022年3月28日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る3月28日に第176期の決算を行いました。当ファンドは新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつこの投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的としております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指す運用を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への実質投資割合は純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンド	新興国のソブリン債券(政府または政府機関の発行する債券)を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をはかることを目的とし運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。
分配方針	決算日(原則毎月26日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント

ホームページアドレス <https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		JPモルガンGBIーエマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 率		期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
147期(2019年10月28日)	4,428	19	4.3	13,276	4.1	96.1	—	1,849
148期(2019年11月26日)	4,320	17	△ 2.1	13,044	△ 1.8	93.3	—	1,812
149期(2019年12月26日)	4,451	17	3.4	13,475	3.3	97.3	—	1,865
150期(2020年1月27日)	4,440	40	0.7	13,619	1.1	97.7	—	1,847
151期(2020年2月26日)	4,391	16	△ 0.7	13,426	△ 1.4	94.6	—	1,824
152期(2020年3月26日)	3,682	18	△15.7	11,445	△14.8	90.7	—	1,472
153期(2020年4月27日)	3,630	13	△ 1.1	11,298	△ 1.3	96.9	—	1,375
154期(2020年5月26日)	3,875	12	7.1	12,110	7.2	96.3	—	1,487
155期(2020年6月26日)	3,924	16	1.7	12,361	2.1	97.3	—	1,503
156期(2020年7月27日)	3,927	29	0.8	12,449	0.7	97.5	—	1,255
157期(2020年8月26日)	3,899	15	△ 0.3	12,412	△ 0.3	93.8	—	1,251
158期(2020年9月28日)	3,778	13	△ 2.8	12,164	△ 2.0	96.8	—	1,214
159期(2020年10月26日)	3,844	12	2.1	12,371	1.7	95.1	—	1,229
160期(2020年11月26日)	3,987	15	4.1	12,780	3.3	97.1	—	1,270
161期(2020年12月28日)	4,057	15	2.1	13,043	2.1	95.8	—	1,288
162期(2021年1月26日)	3,974	30	△ 1.3	12,961	△ 0.6	96.2	—	1,255
163期(2021年2月26日)	3,978	14	0.5	13,141	1.4	96.8	—	1,272
164期(2021年3月26日)	3,976	13	0.3	13,067	△ 0.6	92.1	△ 3.9	1,281
165期(2021年4月26日)	4,018	12	1.4	13,255	1.4	90.7	△ 4.0	1,416
166期(2021年5月26日)	4,092	14	2.2	13,591	2.5	94.5	△ 5.6	1,434
167期(2021年6月28日)	4,135	16	1.4	13,800	1.5	96.3	△ 5.7	1,448
168期(2021年7月26日)	4,063	23	△ 1.2	13,656	△ 1.0	97.9	△ 8.7	1,129
169期(2021年8月26日)	4,041	18	△ 0.1	13,607	△ 0.4	96.0	△ 9.8	1,133
170期(2021年9月27日)	4,045	13	0.4	13,625	0.1	93.7	△10.4	1,136
171期(2021年10月26日)	4,121	13	2.2	13,886	1.9	92.7	△13.1	1,042
172期(2021年11月26日)	4,065	15	△ 1.0	13,819	△ 0.5	95.4	△17.3	1,026
173期(2021年12月27日)	4,090	12	0.9	13,866	0.3	96.7	△11.5	1,032
174期(2022年1月26日)	4,089	27	0.6	13,926	0.4	96.4	△ 9.8	1,020
175期(2022年2月28日)	4,102	15	0.7	14,113	1.3	94.6	△ 6.2	1,114
176期(2022年3月28日)	4,209	13	2.9	14,318	1.5	92.9	—	1,148

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率・売建比率です。

(注) JPMorgan GBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定日から2010年5月31日まではJPMorgan GBIーエマージング・マーケット(円ベース)を使用し、2010年6月1日からはJPMorgan GBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)を使用しています。なお、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) JPMorgan GBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) JPMorgan GBIーエマージング・マーケット、及び、JPMorgan GBIーエマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan GBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第171期	(期 首) 2021年 9 月 27 日	円 4,045	% —	13,625	% —	% 93.7	% △10.4
	9 月 末	4,051	0.1	13,675	0.4	93.7	△10.5
	(期 末) 2021年10月26日	4,134	2.2	13,886	1.9	92.7	△13.1
第172期	(期 首) 2021年10月26日	4,121	—	13,886	—	92.7	△13.1
	10 月 末	4,099	△0.5	13,806	△0.6	93.6	△13.2
	(期 末) 2021年11月26日	4,080	△1.0	13,819	△0.5	95.4	△17.3
第173期	(期 首) 2021年11月26日	4,065	—	13,819	—	95.4	△17.3
	11 月 末	4,023	△1.0	13,584	△1.7	95.3	△13.5
	(期 末) 2021年12月27日	4,102	0.9	13,866	0.3	96.7	△11.5
第174期	(期 首) 2021年12月27日	4,090	—	13,866	—	96.7	△11.5
	12 月 末	4,111	0.5	13,934	0.5	96.5	△11.5
	(期 末) 2022年 1 月 26 日	4,116	0.6	13,926	0.4	96.4	△ 9.8
第175期	(期 首) 2022年 1 月 26 日	4,089	—	13,926	—	96.4	△ 9.8
	1 月 末	4,118	0.7	13,988	0.4	96.4	△ 9.8
	(期 末) 2022年 2 月 28 日	4,117	0.7	14,113	1.3	94.6	△ 6.2
第176期	(期 首) 2022年 2 月 28 日	4,102	—	14,113	—	94.6	△ 6.2
	(期 末) 2022年 3 月 28 日	4,222	2.9	14,318	1.5	92.9	—

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル (円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は下落しました。

- ◆作成期首から10月下旬にかけては、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などは支援材料となったものの、中国景気の減速懸念などが悪材料となり、市場は軟調に推移しました。
- ◆2022年2月中旬にかけては、各国の中央銀行による金融引き締めへの警戒感などが重石となった一方、2021年12月以降にオミクロン変異株を巡る懸念が一部和らいだことや、景気回復期待などを背景に概ね堅調に推移しました。
- ◆その後作成期末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが高まったことなどから、市場は急落しました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル指数(現地通貨ベース)を使用しています。JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル指数は、JPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

◎為替市況

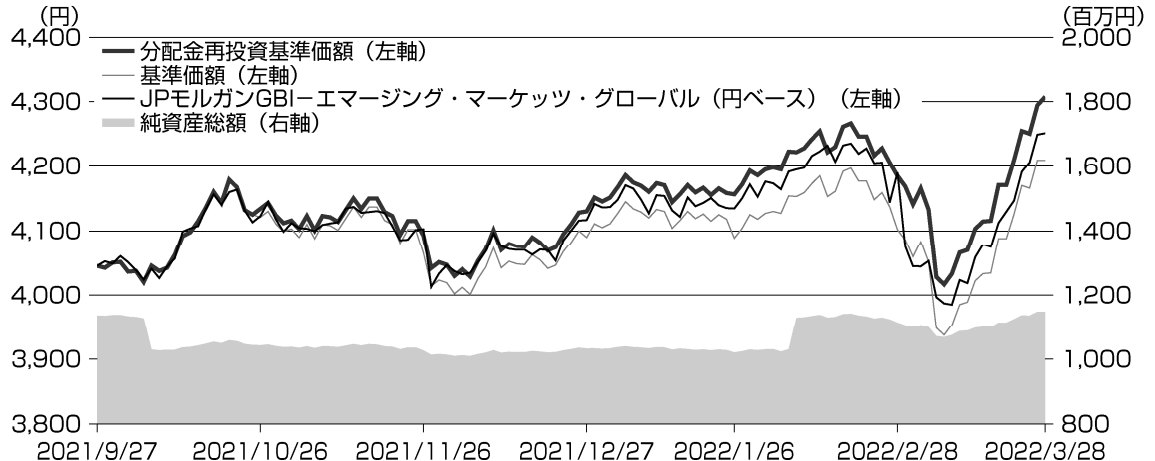
為替市場では、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。特にブラジルレアルやペルーソルの上昇率が大きかった一方、トルコリラやロシアルーブルなどは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+6.5%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+6.9%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、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(以下同じ)。

(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(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有債券の価格下落などはマイナスに寄与したものの、多くの投資通貨が対円で上昇したことや、保有債券からの利金収入などが基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

主な投資行動については、ポーランドやハンガリーを組み入れたほか、ロシアなどの投資比率を引き下げました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で95円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆新興国経済は、ロシアによるウクライナ侵攻により短期的には不透明感が出ているものの、新型コロナウイルスによる危機から脱し、中長期的には回復基調を今後もたどると考えます。マクロ経済はリフレーション(緩やかな物価上昇)から、徐々に軟着陸する段階に入りつつあると見ており、長期的な成長過程に移行し、先進国の成長率を上回ると予想します。ウクライナ情勢の不透明感が後退するにしたがって、こうした傾向も顕著になると見えています。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○マザーファンド

新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年9月28日～2022年3月28日)

項 目	第171期～第176期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.406	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.384)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	6	0.150	(c) その他費用＝ $\frac{〔当作成期中のその他費用〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
(保 管 費 用)	(5)	(0.110)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(1)	(0.029)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	23	0.557	
当作成期中の平均基準価額は、4,084円です。			

(注) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年9月28日～2022年3月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第171期～第176期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券		千口	千円	千口	千円
	75, 293	111, 000	120, 163	170, 669	

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月28日～2022年3月28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

(2021年9月28日～2022年3月28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

(2021年9月28日～2022年3月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月28日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第170期末	第176期末	
		口数	口数	評価額
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券		千口 807,928	千口 763,058	千円 1,152,447

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○投資信託財産の構成

(2022年3月28日現在)

項 目	第176期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	1, 152, 447	100. 0
投資信託財産総額	1, 152, 447	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建純資産(4,039,313千円)の投資信託財産総額(4,077,508千円)に対する比率は99.1%です。
(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝122.24円、1アルゼンチンペソ＝1.1073円、1メキシコペソ＝6.0898円、1ブラジルレアル＝25.7713円、100チリペソ＝15.7062円、100コロンビアペソ＝3.2228円、1ペルーソル＝32.6983円、1ウルグアイペソ＝2.9438円、1ユーロ＝134.09円、1チェココルナ＝5.4487円、100ハンガリーフォリント＝35.9344円、1ポーランドズロチ＝28.5619円、1マレーシアリンギット＝29.0302円、1タイバーツ＝3.63円、1フィリピンペソ＝2.3437円、100インドネシアルピア＝0.86円、1オフショア元＝19.1166円、1エジプトポンド＝6.6656円、1南アフリカランド＝8.38円、100ナイジェリアナイラ＝29.3965円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末
	2021年10月26日現在	2021年11月26日現在	2021年12月27日現在	2022年1月26日現在	2022年2月28日現在	2022年3月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1, 047, 239, 278	1, 030, 737, 496	1, 036, 243, 260	1, 027, 714, 845	1, 119, 602, 709	1, 152, 447, 612
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券(評価額)	1, 046, 239, 279	1, 030, 737, 496	1, 036, 243, 260	1, 027, 714, 845	1, 119, 602, 709	1, 152, 447, 612
未収入金	999, 999	—	—	—	—	—
(B) 負債	4, 998, 567	4, 523, 601	3, 754, 000	7, 445, 433	4, 903, 796	4, 256, 233
未払収益分配金	3, 287, 821	3, 786, 367	3, 029, 070	6, 736, 329	4, 076, 306	3, 546, 274
未払解約金	999, 999	—	—	—	—	—
未払信託報酬	692, 054	717, 843	705, 863	690, 451	805, 722	691, 285
その他未払費用	18, 693	19, 391	19, 067	18, 653	21, 768	18, 674
(C) 純資産総額(A－B)	1, 042, 240, 711	1, 026, 213, 895	1, 032, 489, 260	1, 020, 269, 412	1, 114, 698, 913	1, 148, 191, 379
元本	2, 529, 093, 091	2, 524, 244, 782	2, 524, 225, 776	2, 494, 936, 926	2, 717, 537, 340	2, 727, 903, 493
次期繰越損益金	△1, 486, 852, 380	△1, 498, 030, 887	△1, 491, 736, 516	△1, 474, 667, 514	△1, 602, 838, 427	△1, 579, 712, 114
(D) 受益権総口数	2, 529, 093, 091口	2, 524, 244, 782口	2, 524, 225, 776口	2, 494, 936, 926口	2, 717, 537, 340口	2, 727, 903, 493口
1万口あたり基準価額(C／D)	4, 121円	4, 065円	4, 090円	4, 089円	4, 102円	4, 209円

<注記事項>
期首元本額 2,810,100,653円 2,529,093,091円 2,524,244,782円 2,524,225,776円 2,494,936,926円 2,717,537,340円
期中追加設定元本額 0円 0円 2,466,700円 0円 245,521,099円 20,117,493円
期中一部解約元本額 281,007,562円 4,848,309円 2,485,706円 29,288,850円 22,920,685円 9,751,340円
各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。
未払受託者報酬 28,057円 29,099円 28,616円 27,992円 32,666円 28,026円
未払委託者報酬 663,997円 688,744円 677,247円 662,459円 773,056円 663,259円

○損益の状況

項 目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2021年9月28日～ 2021年10月26日	2021年10月27日～ 2021年11月26日	2021年11月27日～ 2021年12月27日	2021年12月28日～ 2022年1月26日	2022年1月27日～ 2022年2月28日	2022年3月1日～ 2022年3月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	23,344,484	△ 9,505,450	10,039,810	7,206,808	6,710,071	33,748,397
売買益	23,966,053	10,111	10,050,330	7,254,239	6,833,296	33,748,398
売買損	△ 621,569	△ 9,515,561	△ 10,520	△ 47,431	△ 123,225	△ 1
(B) 信託報酬等	△ 710,747	△ 737,234	△ 724,930	△ 709,104	△ 827,490	△ 709,959
(C) 当期損益金(A+B)	22,633,737	△ 10,242,684	9,314,880	6,497,704	5,882,581	33,038,438
(D) 前期繰越損益金	△ 268,229,222	△ 248,406,155	△ 262,176,760	△ 252,922,017	△ 250,863,219	△ 248,163,225
(E) 追加信託差損益金	△ 1,237,969,074	△ 1,235,595,681	△ 1,235,845,566	△ 1,221,506,872	△ 1,353,781,483	△ 1,361,041,053
(配当等相当額)	(1,497,067)	(1,494,197)	(1,494,292)	(1,478,491)	(1,570,409)	(1,808,787)
(売買損益相当額)	(△1,239,466,141)	(△1,237,089,878)	(△1,237,339,858)	(△1,222,985,363)	(△1,355,351,892)	(△1,362,849,840)
(F) 計(C+D+E)	△1,483,564,559	△1,494,244,520	△1,488,707,446	△1,467,931,185	△1,598,762,121	△1,576,165,840
(G) 収益分配金	△ 3,287,821	△ 3,786,367	△ 3,029,070	△ 6,736,329	△ 4,076,306	△ 3,546,274
次期繰越損益金(F+G)	△1,486,852,380	△1,498,030,887	△1,491,736,516	△1,474,667,514	△1,602,838,427	△1,579,712,114
追加信託差損益金	△ 1,237,969,074	△ 1,235,595,681	△ 1,235,845,566	△ 1,221,543,590	△ 1,353,781,483	△ 1,361,041,053
(配当等相当額)	(1,497,067)	(1,494,197)	(1,495,846)	(1,441,773)	(1,799,833)	(1,826,631)
(売買損益相当額)	(△1,239,466,141)	(△1,237,089,878)	(△1,237,341,412)	(△1,222,985,363)	(△1,355,581,316)	(△1,362,867,684)
分配準備積立金	669,013	108,754	844,743	—	282,123	281,467
繰越損益金	△ 249,552,319	△ 262,543,960	△ 256,735,693	△ 253,123,924	△ 249,339,067	△ 218,952,528

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各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(B)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(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) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,513,112円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,497,067円)および分配準備積立金(443,722円)より分配対象収益は5,453,901円(10,000口当たり21円)であり、うち3,287,821円(10,000口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,227,390円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,494,197円)および分配準備積立金(667,731円)より分配対象収益は5,389,318円(10,000口当たり21円)であり、うち3,786,367円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,765,166円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,495,846円)および分配準備積立金(108,647円)より分配対象収益は5,369,659円(10,000口当たり21円)であり、うち3,029,070円(10,000口当たり12円)を分配金額としております。

(注) 第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,864,669円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,478,491円)および分配準備積立金(834,942円)より分配対象収益は8,178,102円(10,000口当たり32円)であり、うち6,736,329円(10,000口当たり27円)を分配金額としております。

(注) 第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,358,429円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(1,799,833円)より分配対象収益は6,158,262円(10,000口当たり22円)であり、うち4,076,306円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,546,630円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,826,631円)および分配準備積立金(281,111円)より分配対象収益は5,654,372円(10,000口当たり20円)であり、うち3,546,274円(10,000口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
受託者報酬	28,057円	29,099円	28,616円	27,992円	32,666円	28,026円
委託者報酬	663,997円	688,744円	677,247円	662,459円	773,056円	663,259円

○分配金のお知らせ

	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
1 万口当たり分配金 (税込み)	13円	15円	12円	27円	15円	13円

<約款変更のお知らせ>

・2021年11月15日付で、運用委託先への運用委託報酬の支払い時期を変更するため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第 30 期 運用報告書

(決算日: 2022年2月15日)

(計算期間: 2021年8月17日～2022年2月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第30期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券を投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合は、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。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		J PモルガンGBIーエマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
26期(2020年2月17日)	14,159	9.8	15,065	9.2	97.0	—	5,358
27期(2020年8月17日)	12,881	△9.0	13,806	△8.4	94.2	—	4,212
28期(2021年2月15日)	13,784	7.0	14,718	6.6	93.6	—	4,275
29期(2021年8月16日)	13,957	1.3	15,046	2.2	96.2	△8.7	3,977
30期(2022年2月15日)	14,817	6.2	15,703	4.4	92.4	△8.2	3,982

(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。

(注)JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○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G B Iーエマージング・ マーケッツ・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年 8月16日	円	%		%	%	%
	13,957	—	15,046	—	96.2	△ 8.7
8月末	14,120	1.2	15,172	0.8	94.4	△10.4
9月末	14,147	1.4	15,156	0.7	93.7	△10.5
10月末	14,369	3.0	15,302	1.7	93.6	△13.2
11月末	14,164	1.5	15,056	0.1	95.2	△13.5
12月末	14,526	4.1	15,443	2.6	96.5	△11.5
2022年 1月末	14,659	5.0	15,503	3.0	96.4	△ 9.8
(期 末) 2022年 2月15日						
	14,817	6.2	15,703	4.4	92.4	△ 8.2

(注)騰落率は期首比です。
(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。
(注)JPモルガンGBIーエマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前期末比で下落しました。

- ◆期首から10月にかけては、利回りの上昇などを背景に新興国債券市場への資金流入がみられたものの、世界の景気回復への懸念が残り、投資家が米国の政策動向に左右されたことや、中国景気の減速懸念などが悪材料となり、市場は下落しました。
- ◆11月は、新型コロナウイルスのオミクロン変異株の感染が拡大し、景気回復への影響が懸念されたことなどから下落する局面もありましたが、12月にはオミクロン変異株を巡る懸念が一部和らいだことや、経済の回復などが投資家に好感され、市場は概ね堅調に推移しました。その後、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締めへの警戒感などが重石となり、期を通しては下落しました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBIーエマージング・マーケッツ・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

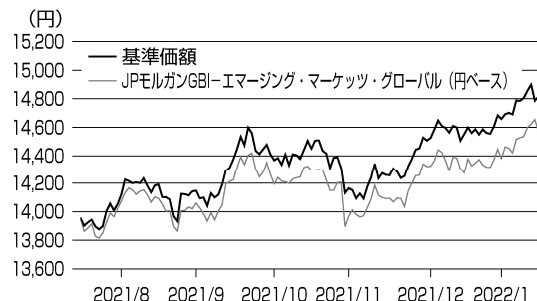
◎為替市況

各国の金融政策動向、新型コロナウイルスの感染状況や、世界の景気回復への期待などが変動要因となった中、ペルーソルなど多くの新興国通貨が上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+6.2%となりました。



(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル (円ベース) はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有債券からの利金収入などがプラスに寄与したことに加え、オフショア元などの投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額を押し上げました。国別では、中国やインドネシアなどへの投資が奏功した一方、ロシアやチリなどへの投資は振るいませんでした。

◎ポートフォリオについて

主な投資行動については、中国や南アフリカなどの投資比率を引き上げた一方、コロンビアやタイなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆世界経済は回復基調を継続すると予想しています。オミクロン変異株によってこれまでの回復の流れが大きく変わることはなく、供給面の制約は2022年前半に徐々に解消されてくるとみています。こうした中、新興国経済は経済活動再開の進展にしたがって、先進国経済との差を埋めていくとみており、新興国債券も堅調に推移すると考えます。
- ◆新興国ではインフレ率が依然高い状況にありますが、時間の経過とともに徐々に沈静化すると予想します。当ファンドの運用においては、引き続き市場の変動性に十分留意しながら、流動性が高く、財政を含む長期ファンダメンタルズが健全な国の中で、割安と判断する債券への投資を継続する方針です。

◎今後の運用方針

新興国のソブリン債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月17日～2022年2月15日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	17 (15)	0.118 (0.106)
(そ の 他)	(2)	(0.011)
合 計	17	0.119
期中の平均基準価額は、14,330円です。		

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2021年8月17日～2022年2月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 25,398	千メキシコペソ 24,386
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 4,824	千ブラジルレアル 6,688
	チリ	国債証券	千チリペソ —	千チリペソ 215,808
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 806,694	千コロンビアペソ 3,477,133
	ペルー	国債証券	千ペルーソル —	千ペルーソル 229
	トルコ	国債証券	千トルコリラ —	千トルコリラ (3,800)
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 80,823	千ハンガリーフォリント 31,177
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 170,170	千ロシアルーブル 189,640
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ —	千ルーマニアレイ 1,207
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 2,338	千マレーシアリンギット 3,424
国	タイ	国債証券	千タイバーツ —	千タイバーツ 17,223
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 3,803,021	千インドネシアルピア 11,194,127

			買 付 額	売 付 額
外 国	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 5,793	千オフショア元 —
	カザフスタン	国債証券	千カザフスタンテング 47,750	千カザフスタンテング —
	ウクライナ	国債証券	千ウクライナフリブナ —	(92,004) 千ウクライナフリブナ 1,964
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 6,329	千エジプトポンド —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 15,915	(6,948) 千南アフリカランド 13,045

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。
(注)下段に()がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・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)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

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	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,624	百万円 1,644

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(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

(2021年8月17日～2022年2月15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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年2月15日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ全体(2,687,630千口)の内容です。

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
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	87,887	87,122	492,789	12.4	—	4.3	2.8	5.2
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	10,957	12,613	278,893	7.0	7.0	2.0	4.9	0.1
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	315,000	303,332	43,029	1.1	—	—	1.1	—
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	1,584,500	1,457,708	42,674	1.1	1.1	1.1	—	—
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	1,584	1,550	47,125	1.2	—	1.2	—	—
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	3,000	2,977	7,976	0.2	—	0.2	—	—
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ共和国	10,000	10,196	20,645	0.5	0.5	—	—	0.5
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	2,040	2,507	13,325	0.3	—	0.3	—	—
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	51,000	50,266	18,357	0.5	—	0.5	—	—
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	97,790	88,512	132,768	3.3	—	0.7	1.8	0.8
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	6,431	6,553	180,624	4.5	—	1.7	1.2	1.6
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	50,376	51,421	183,575	4.6	—	3.5	0.9	0.2
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	2,380	2,759	6,200	0.2	—	0.1	0.0	—
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	40,983,000	44,378,316	359,464	9.0	—	7.3	1.6	0.1
	千オフショア元	千オフショア元						
中国オフショア	75,700	76,690	1,392,294	35.0	8.6	25.8	7.8	1.4
	千カザフスタンテンゲ	千カザフスタンテンゲ						
カザフスタン	50,000	48,818	13,052	0.3	—	—	—	0.3

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
エジプト	千エジプトポンド 11,910	千エジプトポンド 11,923	千円 87,466	% 2.2	% 2.2	% —	% 2.0	% 0.2
南アフリカ	千南アフリカランド 50,584	千南アフリカランド 47,062	359,089	9.0	9.0	5.0	2.5	1.5
合 計	—	—	3,679,354	92.4	28.4	53.9	26.6	11.9

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) ー印がある場合は組入れなしを表します。

(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力しています。

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(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	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	21,300	19,791	111,946	2026/3/5	
	MEXICO GOVT 6.5% JUN22	6.5	14,930	14,919	84,390	2022/6/9	
	MEXICO GOVT 6.75% MAR23	6.75	10,000	9,923	56,131	2023/3/9	
	MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	3,000	2,984	16,883	2031/5/29	
	MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	1,000	961	5,436	2042/11/13	
	MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	11,897	11,936	67,515	2023/12/7	
	MEXICO GOVT 8% NOV47	8.0	3,500	3,442	19,472	2047/11/7	
	MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	17,200	17,897	101,232	2029/5/31	
	MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	5,060	5,265	29,781	2038/11/18	
小 計			—	—	—	492,789	—
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
国債証券	BRAZIL 10% JAN23 NTN	10.0	197	195	4,324	2023/1/1	
	BRAZIL 10% JAN25 NTN	10.0	3,410	3,338	73,810	2025/1/1	
	BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	5,620	5,425	119,957	2027/1/1	
	BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	1,050	989	21,874	2029/1/1	
	BRAZIL I/L 6% AUG28 NTNB	6.0	590	2,308	51,043	2028/8/15	
	BRAZIL I/L 6% AUG50 NTNB	6.0	90	356	7,881	2050/8/15	
小 計			—	—	—	278,893	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	315,000	303,332	43,029	2026/3/1	
小 計			—	—	—	43,029	—
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券	COLOMBIA GOVT 9.85%JUN27	9.85	275,000	291,761	8,541	2027/6/28	
	COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	269,500	204,997	6,001	2036/7/9	
	COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	290,000	282,199	8,261	2042/5/28	
普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	750,000	678,750	19,870	2027/11/8	
小 計			—	—	—	42,674	—

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	
ペルー			%	千ペルーソル	千ペルーソル	千円	
	国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34	5.4	700	630	19,159	2034/ 8 /12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	884	919	27,966	2028/ 8 /12
小計			—	—	—	47,125	—
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	URUGUAY 8.25% MAY31	8.25	3,000	2,977	7,976	2031/ 5 /21
小計			—	—	—	7,976	—
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICA 8.9% FEB23 REGS	8.9	10,000	10,196	20,645	2023/ 2 /15
小計			—	—	—	20,645	—
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	2,040	2,507	13,325	2057/11/26
小計			—	—	—	13,325	—
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	51,000	50,266	18,357	2032/11/24
小計			—	—	—	18,357	—
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIA 6.9% JUL31 6239	6.9	22,620	18,501	27,752	2031/ 7 /23
		RUSSIA 7.15% NOV25 6229	7.15	53,500	48,587	72,880	2025/11/12
		RUSSIA 7.6% JUL22 6209	7.6	21,670	21,423	32,135	2022/ 7 /20
小計			—	—	—	132,768	—
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA 3.48% MAR23	3.48	2,300	2,334	64,331	2023/ 3 /15
		MALAYSIA 3.502% MAY27	3.502	1,000	1,001	27,612	2027/ 5 /31
		MALAYSIA 3.757% MAY40	3.757	100	93	2,576	2040/ 5 /22
		MALAYSIA 4.07% SEP26	4.07	1,259	1,294	35,672	2026/ 9 /30
		MALAYSIA 4.181% JUL24	4.181	400	411	11,353	2024/ 7 /15
		MALAYSIA 4.232% JUN31	4.232	1,372	1,417	39,078	2031/ 6 /30
小計			—	—	—	180,624	—
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 1.6% DEC29	1.6	24,000	23,294	83,161	2029/12/17
		THAI GOVT 2.125% DEC26	2.125	10,250	10,592	37,814	2026/12/17
		THAI GOVT 2.875% DEC28	2.875	8,743	9,342	33,353	2028/12/17
		THAI GOVT 3.58% DEC27	3.58	693	760	2,713	2027/12/17
		THAI GOVT 3.625% JUN23	3.625	1,639	1,705	6,087	2023/ 6 /16
		THAI GOVT 3.65% JUN31	3.65	4,500	5,065	18,083	2031/ 6 /20
		THAI GOVT 4.875% JUN29	4.875	551	661	2,361	2029/ 6 /22
小計			—	—	—	183,575	—
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	PHIL GOVT 8% JUL31 2017	8.0	1,800	2,138	4,804	2031/ 7 /19
		PHIL GOVT5.75%APR25 7-61	5.75	580	621	1,396	2025/ 4 /12
小計			—	—	—	6,200	—
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDON 10.5% AUG30 FR52	10.5	1,350,000	1,687,500	13,668	2030/ 8 /15
		INDON 5.125% APR27 FR90	5.125	385,000	381,319	3,088	2027/ 4 /15
		INDON 5.5% APR26 FR86	5.5	7,876,000	7,936,330	64,284	2026/ 4 /15
		INDON 5.625% MAY23 FR63	5.625	306,000	314,099	2,544	2023/ 5 /15

銘 柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
インドネシア			%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円
国債証券	INDON 6.375% APR32 FR91	6.375	3,530,000	3,494,241	28,303	2032/4/15
	INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	2,946,000	3,034,380	24,578	2048/5/15
	INDON 7.5% AUG32 FR74	7.5	3,705,000	3,901,068	31,598	2032/8/15
	INDON 8.25% JUN32 FR58	8.25	1,100,000	1,218,250	9,867	2032/6/15
	INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	5,992,000	6,650,161	53,866	2036/5/15
	INDON 8.375% MAR34 FR68	8.375	1,629,000	1,830,181	14,824	2034/3/15
	INDON 8.75% MAY31 FR73	8.75	2,153,000	2,461,481	19,938	2031/5/15
	INDON 9% MAR29 FR71	9.0	10,011,000	11,469,302	92,901	2029/3/15
小 計			—	—	—	359,464
中国オフショア				千オフショア元	千オフショア元	
国債証券	CHINA GOVT1.99%APR25INBK	1.99	3,000	2,958	53,713	2025/4/9
	CHINA GOVT2.68%MAY30INBK	2.68	13,000	12,793	232,257	2030/5/21
	CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	11,500	11,615	210,878	2027/6/4
	CHINA GOVT3.01%MAY28INBK	3.01	4,500	4,564	82,873	2028/5/13
	CHINA GOVT3.02%OCT25INBK	3.02	5,500	5,599	101,661	2025/10/22
	CHINA GOVT3.03%MAR26INBK	3.03	2,500	2,547	46,256	2026/3/11
	CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	9,000	9,304	168,929	2030/11/19
	CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	5,500	5,847	106,161	2050/9/14
	CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK	3.53	1,200	1,237	22,471	2051/10/18
	CHINAGOVT3.72%APR51INBK	3.72	1,200	1,263	22,943	2051/4/12
特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 3% 2007	3.0	3,000	3,030	55,017	2023/8/7
	CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	8,000	7,963	144,569	2030/3/10
	CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	4,000	4,077	74,021	2025/1/10
	CHINA DEV BK 3.42% 1908	3.42	1,800	1,839	33,396	2024/7/2
	CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	2,000	2,045	37,140	2029/9/20
小 計			—	—	—	1,392,294
カザフスタン				千カザフスタンテング	千カザフスタンテング	
国債証券	KAZAKH 20MAY22 REGS GDN	—	50,000	48,818	13,052	2022/5/20
小 計			—	—	—	13,052
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド	
国債証券	EGYPT GOVT 14.313% OCT23	14.313	1,200	1,203	8,831	2023/10/13
	EGYPT GOVT 14.35% SEP24	14.35	1,700	1,702	12,490	2024/9/10
	EGYPT GOVT 14.483% APR26	14.483	7,140	7,149	52,450	2026/4/6
	EGYPTGOVT14.531%SEP24 3Y	14.531	1,870	1,866	13,694	2024/9/14
小 計			—	—	—	87,466
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド	
国債証券	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	8,700	8,114	61,914	2030/1/31
	S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	5,076	4,408	33,633	2037/1/31
	S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	11,821	13,101	99,962	2026/12/21
	S. AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	11,244	8,060	61,501	2036/3/31
	S. AFRICA7.75% FEB23 2023	7.75	7,616	7,796	59,490	2023/2/28
	S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	6,126	5,581	42,587	2032/3/31
小 計			—	—	—	359,089
合 計			—	—	—	3,679,354

(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)額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注)株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注)銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国・地域名または取引市場を記載しております。

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	債券先物取引	5TNOTE 2203	百万円	百万円
			—	257
		EURO-BOBL	—	68

(注) 単位未満は切捨てです。
(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) —印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3, 679, 354	91. 8
コール・ローン等、その他	329, 608	8. 2
投資信託財産総額	4, 008, 962	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(3,996,500千円)の投資信託財産総額(4,008,962千円)に対する比率は99.7%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝115.42円、1アルゼンチンペソ＝1.085円、1メキシコペソ＝5.6563円、1ブラジルレアル＝22.1111円、100チリペソ＝14.1856円、100コロンビアペソ＝2.9275円、1ペルーソル＝30.4012円、1ウルグアイペソ＝2.6787円、1ドミニカペソ＝2.0248円、1ユーロ＝130.56円、1チェココルナ＝5.3145円、100ハンガリーフォリント＝36.5203円、1ポーランドズロチ＝28.7005円、1ロシアルーブル＝1.50円、1マレーシアリンギット＝27.561円、1タイバーツ＝3.57円、1フィリピンペソ＝2.247円、100インドネシアルピア＝0.81円、1オフショア元＝18.1547円、100カザフスタンテンゲ＝26.7366円、1エジプトポンド＝7.3358円、1南アフリカランド＝7.63円、100ナイジェリアナイラ＝27.8126円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,427,914,354
コール・ローン等	252,000,732
公社債(評価額)	3,679,354,315
未収入金	5,436,804,389
未収利息	52,682,116
前払費用	5,861,486
差入委託証拠金	1,211,316
(B) 負債	5,445,595,493
未払金	5,437,782,423
未払解約金	7,813,070
(C) 純資産総額(A-B)	3,982,318,861
元本	2,687,630,010
次期繰越損益金	1,294,688,851
(D) 受益権総口数	2,687,630,010口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,817円

<注記事項>	
期首元本額	2,849,694,289円
期中追加設定元本額	80,488,130円
期中一部解約元本額	242,552,409円
元本の内訳	
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型)	1,566,976,616円
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	764,512,977円
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用)	356,140,417円

○損益の状況 (2021年8月17日～2022年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	103,835,774
受取利息	103,833,165
その他収益金	2,609
(B) 有価証券売買損益	111,811,767
売買益	297,308,716
売買損	△ 185,496,949
(C) 先物取引等取引損益	21,334,797
取引益	22,025,518
取引損	△ 690,721
(D) その他費用等	△ 4,591,521
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	232,390,817
(F) 前期繰越損益金	1,127,763,291
(G) 追加信託差損益金	37,914,127
(H) 解約差損益金	△ 103,379,384
(I) 計(E+F+G+H)	1,294,688,851
次期繰越損益金(I)	1,294,688,851

(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。

<約款変更のお知らせ>

・2021年11月15日付で、運用委託先への運用委託報酬の支払い時期を変更するため、信託約款に所要の変更を行っております。

エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用）
第 4 期(2021年 2 月16日～2022年 2 月15日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の成長を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用） （適格機関投資家専用）	S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド受益証券
	S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	新興国の公社債
主な投資制限	エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用） （適格機関投資家専用）	① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ② 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ② 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、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金		期 騰 落 中 率	ベ ン チ マ ー ク (注 4)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分	配		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円			%		%	%	百万円
2018年 6 月19日	10,000	—	—	—	10,000	—	—	0.1
1 期(2019年 2 月15日)	10,362	0		3.6	10,391	3.9	96.1	494
2 期(2020年 2 月17日)	11,303	0		9.1	11,275	8.5	96.6	811
3 期(2021年 2 月15日)	11,106	0		△1.7	11,212	△0.6	93.1	975
4 期(2022年 2 月15日)	11,229	0		1.1	11,469	2.3	96.4	1,580

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 基準価額及び分配金は 1 万円当たり（以下同じ）。
(注 3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注 4) ベンチマークは J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除く BB－格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を 10,000 として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○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	ベ ン チ マ ー ク (注 3)	騰 落 率	債 組 入 比 率
(期 首) 2021年 2 月15日	円 11, 106	% －	11, 212	% －	% 93. 1
2 月末	10, 778	△3. 0	11, 026	△1. 7	95. 2
3 月末	10, 776	△3. 0	11, 000	△1. 9	95. 5
4 月末	10, 992	△1. 0	11, 214	0. 0	95. 9
5 月末	11, 265	1. 4	11, 508	2. 6	95. 8
6 月末	11, 350	2. 2	11, 490	2. 5	95. 2
7 月末	11, 183	0. 7	11, 329	1. 0	96. 3
8 月末	11, 241	1. 2	11, 359	1. 3	96. 3
9 月末	11, 114	0. 1	11, 236	0. 2	96. 2
10月末	11, 187	0. 7	11, 325	1. 0	95. 7
11月末	10, 834	△2. 4	10, 962	△2. 2	95. 5
12月末	11, 191	0. 8	11, 298	0. 8	97. 3
2022年 1 月末	11, 087	△0. 2	11, 276	0. 6	96. 8
(期 末) 2022年 2 月15日	11, 229	1. 1	11, 469	2. 3	96. 4

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注 2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注 3) ベンチマークは J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除く BB－格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を 10, 000 として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の主な変動要因】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用））

主要投資対象である S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドが上昇したことから、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

（S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

期中の騰落率は+1. 8%となりました。

ロシア、メキシコ、コロンビア、ブラジルなどで債券利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナスに寄与したものの、通貨のブラジルレアル、南アフリカランド、メキシコペソ、中国人民元、ロシアルーブルなどが対円で上昇したことなどを受けて、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

【投資環境】

○債券市場

当期末の主要新興国の国債利回りは概ね上昇しました。世界的に新型コロナウイルス感染問題の影響が残ったものの、緩やかに景気が回復に向かう中、一部の新興国ではインフレ上昇圧力が高まったことなどに対応するため、利上げが実施されました。このような市場環境下、主要新興国の債券利回りは総じて上昇しました。

○為替市場

主要新興国通貨については、ブラジルレアルは、政策金利が引き上げられたことや、当期末にかけては財政悪化懸念がやや後退したことなどが材料となり、対円で上昇しました。また、南アフリカランドは、新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染問題などが重石となった局面があったものの、当期末にかけて、同感染問題への懸念が後退したことなどが好感され、対円で上昇しました。メキシコペソも、利上げが実施されたことなどを受けて、対円で上昇しました。

【当該投資信託のポートフォリオ】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用））

期を通してS N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

（S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

期を通して債券の組入比率を概ね高位に維持しました。

債券戦略については、インドネシア、コロンビア等をオーバーウェイトとする一方、中国、タイ、チェコ等をアンダーウェイトとしました。通貨戦略については、マレーシアリンギット、韓国ウォン、メキシコペソ等をオーバーウェイトとする一方、タイバーツ、チェココルナ等をアンダーウェイトとしました。

【当該投資信託のベンチマークとの差異】

当ファンドの騰落率（基準価額ベース）は、ベンチマーク（J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+2.3%）を1.2%下回りました。当ファンドは期を通して「S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（除くBB-格未満・ヘッジなし））の騰落率（+2.3%）を0.5%下回りました。主な要因としては、為替戦略におけるタイバーツのアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、債券戦略におけるコロンビア、メキシコ、ロシアのオーバーウェイト等がマイナスに寄与しました。

【分配金】

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

（エマージング債券ファンド（為替戦略型）（F o F s 用）（適格機関投資家専用））

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドへの投資を通じて、信託財産の中期的成長を目指します。

（S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド）

今後の運用におきましても、バリュエーションを重視したポートフォリオを構築することにより、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年2月16日～2022年2月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 (79) (2) (5)	% 0.781 (0.715) (0.022) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	30 (29) (1) (1)	0.270 (0.258) (0.007) (0.005)	$\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ (b) その他費用＝ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	117	1.051	
期中の平均基準価額は11,083円です。			

（注1） 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2） 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2021年2月16日～2022年2月15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
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	459,977	590,000	7,692	10,000

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2021年2月16日～2022年2月15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。

○組入資産の明細

（2022年2月15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
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	757,060	1,209,344	1,572,027

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2022年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド	1,572,027	98.9
コール・ローン等、その他	18,282	1.1
投資信託財産総額	1,590,309	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（2,186,121千円）の投資信託財産総額(2,237,266千円)に対する比率は、97.7%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.42円、1メキシコ・ペソ＝5.6563円、1ブラジル・レアル＝22.1111円、1チリアンペソ＝0.141856円、1コロンビア・ペソ＝0.029275円、1ペルー・ソル＝30.4012円、1ハンガリー・フォリント＝0.365203円、1ポーランド・ズロチ＝28.7005円、1ロシア・ルーブル＝1.50円、1マレーシア・リンギット＝27.561円、1タイ・バーツ＝3.57円、1インドネシア・ルピア＝0.0081円、1南アフリカ・ランド＝7.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,590,309,463
コール・ローン等	18,282,307
SNAM コルチェスター・エマージング債券マザーファンド(評価額)	1,572,027,156
(B) 負債	10,018,214
未払信託報酬	9,931,567
未払利息	45
その他未払費用	86,602
(C) 純資産総額(A－B)	1,580,291,249
元本	1,407,326,675
次期繰越損益金	172,964,574
(D) 受益権総口数	1,407,326,675口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,229円

(注1) 信託財産に係る期首元本額877,939,267円、期中追加設定元本額529,387,408円、期中一部解約元本額0円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 11,229円

○損益の状況（2021年2月16日～2022年2月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,715
支払利息	△ 8,715
(B) 有価証券売買損益	25,261,179
売買益	25,261,179
(C) 信託報酬等	△ 10,018,194
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,234,270
(E) 前期繰越損益金	69,582,248
(F) 追加信託差損益金	88,148,056
(配当等相当額)	(164,280,471)
(売買損益相当額)	(△ 76,132,415)
(G) 計(D＋E＋F)	172,964,574
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	172,964,574
追加信託差損益金	88,148,056
(配当等相当額)	(168,676,930)
(売買損益相当額)	(△ 80,528,874)
分配準備積立金	170,901,336
繰越損益金	△ 86,084,818

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、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4) S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の45.5の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程（2021年2月16日～2022年2月15日）は以下の通りです。

項 目	2021年2月16日～ 2022年2月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	75,401,804円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	168,676,930円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	95,499,532円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	339,578,266円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,412円
g. 分配金	0円

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第 6 期（決算日 2022年 2 月15日）

＜計算期間 2021年 2 月16日～2022年 2 月15日＞

S N A M コルチェスター・エマージング債券マザーファンドの第 6 期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	信託財産の成長を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	新興国の公社債
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 中 率 %	ベ ン チ マ ー ク (注 2)	期 騰 落 中 率 %	債 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
2 期(2018年 2 月15日)	11,963	8.1	11,482	7.3	96.8	1,266
3 期(2019年 2 月15日)	11,701	△ 2.2	11,125	△3.1	97.1	1,941
4 期(2020年 2 月17日)	12,883	10.1	12,072	8.5	97.3	2,375
5 期(2021年 2 月15日)	12,770	△ 0.9	12,005	△0.6	93.9	1,389
6 期(2022年 2 月15日)	12,999	1.8	12,280	2.3	97.0	2,205

(注 1) 基準価額は 1 万口当たり（以下同じ）。

(注 2) ベンチマークは2018年 2 月 1 日までは、J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（ヘッジなし）です。2018年 2 月 2 日からは、J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除くBB－格未満・ヘッジなし）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて連続させて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ (注 2)	マ ー ク 騰 落 率	債 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2021年2月15日	12,770	—	12,005	—	93.9
2月末	12,393	△3.0	11,806	△1.7	96.0
3月末	12,399	△2.9	11,778	△1.9	96.2
4月末	12,656	△0.9	12,007	0.0	96.5
5月末	12,982	1.7	12,322	2.6	96.3
6月末	13,088	2.5	12,303	2.5	95.7
7月末	12,897	1.0	12,130	1.0	96.6
8月末	12,973	1.6	12,162	1.3	96.6
9月末	12,834	0.5	12,031	0.2	96.4
10月末	12,927	1.2	12,126	1.0	95.8
11月末	12,527	△1.9	11,738	△2.2	95.5
12月末	12,948	1.4	12,097	0.8	97.3
2022年1月末	12,830	0.5	12,074	0.6	96.8
(期 末)					
2022年2月15日	12,999	1.8	12,280	2.3	97.0

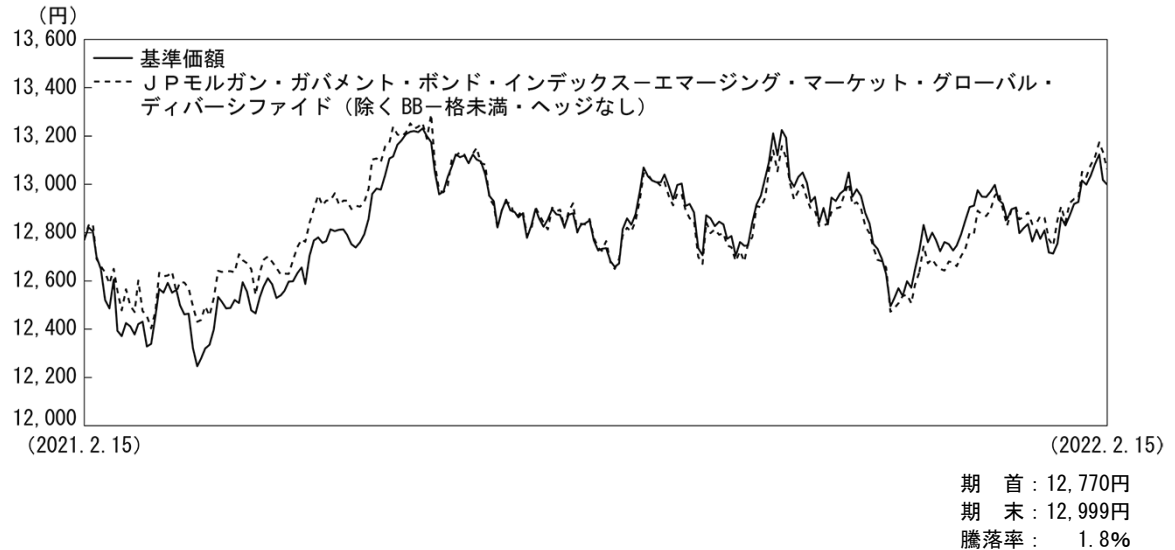
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(除くBBー格未満・ヘッジなし)です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート(対顧客電信売買相場の仲値)を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○運用経過

(2021年2月16日～2022年2月15日)

■基準価額の推移



・ベンチマーク（J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除く BB-格未満・ヘッジなし））の推移は、2021年2月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+1.8%となりました。

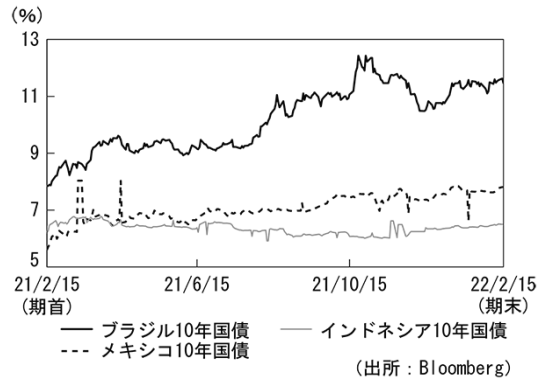
ロシア、メキシコ、コロンビア、ブラジルなどで債券利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナスに寄与したものの、通貨のブラジルレアル、南アフリカランド、メキシコペソ、中国人民元、ロシアルーブルなどが対円で上昇したことなどを受けて、基準価額の騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

○債券市場

当期末の主要新興国の国債利回りは概ね上昇しました。世界的に新型コロナウイルス感染問題の影響が残ったものの、緩やかに景気が回復に向かう中、一部の新興国ではインフレ上昇圧力が高まったことなどに対応するため、利上げが実施されました。このような市場環境下、主要新興国の債券利回りは総じて上昇しました。

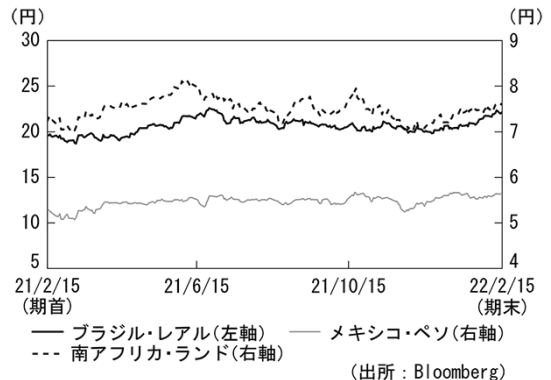
主要新興国の国債利回りの推移



○為替市場

主要新興国通貨については、ブラジルレアルは、政策金利が引き上げられたことや、当期末にかけては財政悪化懸念がやや後退したことなどが材料となり、対円で上昇しました。また、南アフリカランドは、新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染問題などが重石となった局面があったものの、当期末にかけて、同感染問題への懸念が後退したことなどが好感され、対円で上昇しました。メキシコペソも、利上げが実施されたことなどを受けて、対円で上昇しました。

為替レートの推移



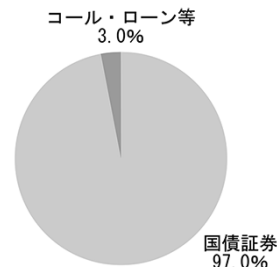
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して債券の組入比率を概ね高位に維持しました。

債券戦略については、インドネシア、コロンビア等をオーバーウェイトとする一方、中国、タイ、チェコ等をアンダーウェイトとしました。通貨戦略については、マレーシアリングgit、韓国ウォン、メキシコペソ等をオーバーウェイトとする一方、タイバーツ、チェココルナ等をアンダーウェイトとしました。

種類別構成比



(注1) グラフの比率は、第6期末における組入債券評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（除くBB－格未満・ヘッジなし））の騰落率（+2.3%）を0.5%下回りました。

主な要因としては、為替戦略におけるタイバーツのアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、債券戦略におけるコロンビア、メキシコ、ロシアのオーバーウェイト等がマイナスに寄与しました。

■今後の運用方針

今後の運用におきましても、バリュエーションを重視したポートフォリオを構築することにより、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 34	% 0.266	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 保 管 費 用 ）	(33)	(0.261)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	34	0.266	
期中の平均基準価額は12,787円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2021年2月16日～2022年2月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 25,754	千メキシコ・ペソ 8,288
	ブラジル	国債証券	千ブラジル・レアル 8,336	千ブラジル・レアル 1,294
	コロンビア	国債証券	千コロンビア・ペソ 4,664,830	千コロンビア・ペソ 1,610,114
	ペルー	国債証券	千ペルー・ソル 1,597	千ペルー・ソル —
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,540 (0.127)	千ポーランド・ズロチ 1,806
	ロシア	国債証券	千ロシア・ルーブル 68,590	千ロシア・ルーブル 21,404
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 6,451	千マレーシア・リンギット 693
	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 20,952,306	千インドネシア・ルピア 109,974
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 31,741	千南アフリカ・ランド 19,664

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 12,050

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月16日～2022年2月15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。

○組入資産の明細

(2022年2月15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
メキシコ	千メキシコ・ペソ 50,804	千メキシコ・ペソ 54,486	千円 308,194	% 14.0	% —	% 9.0	% 2.8	% 2.2
ブラジル	千ブラジル・リアル 13,248	千ブラジル・リアル 13,170	291,225	13.2	—	7.4	2.8	3.1
コロンビア	千コロンビア・ペソ 7,892,500	千コロンビア・ペソ 7,084,684	207,404	9.4	—	5.4	4.0	—
ペルー	千ペルー・ソル 1,553	千ペルー・ソル 1,543	46,930	2.1	—	2.1	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,706	千ポーランド・ズロチ 3,071	88,143	4.0	—	3.5	0.5	—
ロシア	千ロシア・ルーブル 144,519	千ロシア・ルーブル 125,518	188,278	8.5	—	6.2	2.4	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 10,803	千マレーシア・リンギット 10,878	299,812	13.6	—	5.8	5.8	2.0
インドネシア	千インドネシア・ルピア 48,271,000	千インドネシア・ルピア 51,264,126	415,239	18.8	—	13.3	3.8	1.7
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 45,710	千南アフリカ・ランド 38,383	292,868	13.3	—	13.3	0.0	—
合 計	—	—	2,138,097	97.0	—	66.0	22.0	9.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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	
メキシコ			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
	国債証券	MEXICO 10.0 241205	10.0	10,311	10,873	61,505	2024/12/ 5
		MEXICO 4.5 351122	4.5	383	2,991	16,919	2035/11/22
		MEXICO 6.5 220609	6.5	3,615	3,609	20,418	2022/ 6 / 9
		MEXICO 7.5 270603	7.5	4,319	4,267	24,136	2027/ 6 / 3
		MEXICO 7.75 310529	7.75	4,755	4,733	26,775	2031/ 5 /29
		MEXICO 7.75 421113	7.75	1,514	1,456	8,237	2042/11/13
		MEXICO 8.0 231207	8.0	4,811	4,823	27,285	2023/12/ 7
		MEXICO 8.0 471107	8.0	4,128	4,071	23,026	2047/11/ 7
		MEXICO 8.5 290531	8.5	9,939	10,340	58,486	2029/ 5 /31
		MEXICO 8.5 381118	8.5	7,029	7,319	41,401	2038/11/18
小 計					308,194		
ブラジル				千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
	国債証券	BRAZIL 10.0 230101	10.0	3,067	3,044	67,323	2023/ 1 / 1
		BRAZIL 10.0 250101	10.0	780	765	16,924	2025/ 1 / 1
		BRAZIL 10.0 270101	10.0	2,082	2,013	44,514	2027/ 1 / 1
		BRAZIL 10.0 290101	10.0	3,003	2,834	62,663	2029/ 1 / 1
		BRAZIL 10.0 310101	10.0	4,152	3,865	85,469	2031/ 1 / 1
		BRAZIL 6.0 500815	6.0	164	648	14,330	2050/ 8 /15
小 計					291,225		
コロンビア				千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ		
	国債証券	COLOMBIA 10.0 240724	10.0	812,900	843,505	24,693	2024/ 7 /24
		COLOMBIA 6.0 280428	6.0	969,300	833,995	24,415	2028/ 4 /28
		COLOMBIA 6.25 251126	6.25	1,165,600	1,073,296	31,420	2025/11/26
		COLOMBIA 6.25 360709	6.25	716,300	545,663	15,974	2036/ 7 / 9
		COLOMBIA 7.0 320630	7.0	301,200	257,736	7,545	2032/ 6 /30
		COLOMBIA 7.25 341018	7.25	1,377,000	1,174,594	34,386	2034/10/18
		COLOMBIA 7.25 501026	7.25	206,000	161,122	4,716	2050/10/26
		COLOMBIA 7.5 260826	7.5	1,151,800	1,094,256	32,034	2026/ 8 /26
		COLOMBIA 7.75 300918	7.75	1,192,400	1,100,513	32,217	2030/ 9 /18
小 計					207,404		
ペルー				千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
	国債証券	PERU 5.4 340812	5.4	407	366	11,133	2034/ 8 /12
		PERU 5.94 290212	5.94	298	301	9,167	2029/ 2 /12
		PERU 6.15 320812	6.15	277	275	8,369	2032/ 8 /12
		PERU 6.35 280812	6.35	262	272	8,290	2028/ 8 /12
		PERU 6.95 310812	6.95	309	327	9,969	2031/ 8 /12
小 計					46,930		
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND 0.75 250425	0.75	390	354	10,182	2025/ 4 /25
		POLAND 1.25 301025	1.25	2,824	2,265	65,009	2030/10/25
		POLAND 2.75 280425	2.75	67	62	1,787	2028/ 4 /25
		POLAND 2.75 291025	2.75	425	388	11,163	2029/10/25
小 計					88,143		
ロシア				千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル		
	国債証券	RUS 7.25 340510	7.25	19,060	15,600	23,401	2034/ 5 /10

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ロシア			%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
	国債証券	RUSSIA 6.1 350718	6.1	5,153	3,778	5,668	2035/ 7 /18
		RUSSIA 6.9 310723	6.9	8,011	6,562	9,843	2031/ 7 /23
		RUSSIA 7.05 280119	7.05	23,944	20,807	31,211	2028/ 1 /19
		RUSSIA 7.1241016	7.1	9,926	9,251	13,876	2024/10/16
		RUSSIA 7.65 300410	7.65	32,565	28,439	42,658	2030/ 4 /10
		RUSSIA 7.7 330323	7.7	12,382	10,605	15,908	2033/ 3 /23
		RUSSIA 7.7 390316	7.7	6,009	5,025	7,537	2039/ 3 /16
		RUSSIA 8.15 270203	8.15	27,469	25,448	38,172	2027/ 2 /3
小計						188,278	
マレーシア				千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
	国債証券	MALAYSIA 2.632 310415	2.632	1,211	1,105	30,480	2031/ 4 /15
		MALAYSIA 3.478 240614	3.478	1,237	1,254	34,586	2024/ 6 /14
		MALAYSIA 3.48 230315	3.48	1,592	1,616	44,554	2023/ 3 /15
		MALAYSIA 3.502 270531	3.502	394	394	10,864	2027/ 5 /31
		MALAYSIA 3.733 280615	3.733	599	603	16,622	2028/ 6 /15
		MALAYSIA 3.885 290815	3.885	846	856	23,600	2029/ 8 /15
		MALAYSIA 3.899 271116	3.899	1,652	1,683	46,387	2027/11/16
		MALAYSIA 3.9 261130	3.9	413	423	11,664	2026/11/30
		MALAYSIA 3.955 250915	3.955	1,419	1,460	40,244	2025/ 9 /15
		MALAYSIA 4.059 240930	4.059	1,440	1,480	40,806	2024/ 9 /30
小計						299,812	
インドネシア				千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
	国債証券	INDONESIA 5.625 230515	5.625	4,578,000	4,701,606	38,083	2023/ 5 /15
		INDONESIA 6.25 360615	6.25	5,385,000	5,336,535	43,225	2036/ 6 /15
		INDONESIA 6.5 250615	6.5	4,184,000	4,382,740	35,500	2025/ 6 /15
		INDONESIA 6.5 310215	6.5	2,797,000	2,792,804	22,621	2031/ 2 /15
		INDONESIA 7.0 270515	7.0	578,000	613,038	4,965	2027/ 5 /15
		INDONESIA 7.5 350615	7.5	4,902,000	5,137,296	41,612	2035/ 6 /15
		INDONESIA 7.5 400415	7.5	5,694,000	5,969,703	48,354	2040/ 4 /15
		INDONESIA 8.125 240515	8.125	5,563,000	6,008,040	48,665	2024/ 5 /15
		INDONESIA 8.25 290515	8.25	4,927,000	5,434,481	44,019	2029/ 5 /15
		INDONESIA 8.375 340315	8.375	6,619,000	7,449,684	60,342	2034/ 3 /15
		INDONESIA 8.375 390415	8.375	3,044,000	3,438,198	27,849	2039/ 4 /15
		小計					
南アフリカ				千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
	国債証券	S-AFRICA 10.5 261221	10.5	8	8	67	2026/12/21
		S-AFRICA 6.25 360331	6.25	7,155	5,101	38,926	2036/ 3 /31
		S-AFRICA 7.0 310228	7.0	5,548	4,721	36,028	2031/ 2 /28
		S-AFRICA 8.0 300131	8.0	387	360	2,752	2030/ 1 /31
		S-AFRICA 8.5 370131	8.5	7,321	6,350	48,452	2037/ 1 /31
		S-AFRICA 8.75 440131	8.75	8,585	7,353	56,109	2044/ 1 /31
		S-AFRICA 8.75 480228	8.75	13,549	11,597	88,492	2048/ 2 /28
		S-AFRICA 8.875 350228	8.875	3,157	2,888	22,039	2035/ 2 /28
小計						292,868	
合 計						2,138,097	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円 1,525

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,138,097	95.6
コール・ローン等、その他	99,169	4.4
投資信託財産総額	2,237,266	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(2,186,121千円)の投資信託財産総額(2,237,266千円)に対する比率は、97.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.42円、1メキシコ・ペソ=5.6563円、1ブラジル・レアル=22.1111円、1チリアンペソ=0.141856円、1コロンビア・ペソ=0.029275円、1ペルー・ソル=30.4012円、1ハンガリー・フォリント=0.365203円、1ポーランド・ズロチ=28.7005円、1ロシア・ルーブル=1.50円、1マレーシア・リンギット=27.561円、1タイ・バーツ=3.57円、1インドネシア・ルピア=0.0081円、1南アフリカ・ランド=7.63円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年2月16日～2022年2月15日)

調査を行なった者の氏名又は名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行なった取引は2021年2月16日から2022年2月15日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という)取引307件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて取引価格、比較可能な価格のほか、特定取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、計上日、値決日、決済日、取引の相手方の名称、銘柄、約定通貨、受渡通貨、簿価金額に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,860,207,370
コール・ローン等	38,925,543
公社債(評価額)	2,138,097,348
未収入金	1,643,030,072
未収利息	31,334,321
前払費用	3,820,086
差入保証金	5,000,000
(B) 負債	1,654,983,545
未払金	1,654,983,500
未払利息	45
(C) 純資産総額(A－B)	2,205,223,825
元本	1,696,442,849
次期繰越損益金	508,780,976
(D) 受益権総口数	1,696,442,849口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,999円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,088,237,914円、期中追加設定元本額647,595,788円、期中一部解約元本額39,390,853円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	196,974,352円
エマージング債券ファンド(為替戦略型)(FofS用)(適格機関投資家専用)	1,209,344,685円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	182,574,451円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	83,254,208円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	24,295,153円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2999円

○損益の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	122,146,814
受取利息	122,157,557
その他収益金	6,836
支払利息	△ 17,579
(B) 有価証券売買損益	△ 59,965,665
売買益	280,622,591
売買損	△340,588,256
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,029,089
取引益	63,039,725
取引損	△ 84,068,814
(D) 保管費用等	△ 4,740,273
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	36,411,787
(F) 前期繰越損益金	301,474,124
(G) 追加信託差損益金	182,664,212
(H) 解約差損益金	△ 11,769,147
(I) 計(E+F+G+H)	508,780,976
次期繰越損益金(I)	508,780,976

(注1) 有価証券売買損益および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2) 追加信託差損益金とは、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3) 解約差損益金とは、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6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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（上場投資信託証券）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。 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（上場投資信託証券）
主 な 投 資 制 限	・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使等により取得したものに限り、 ・ 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。

【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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
2 期(2018年 1 月25日)	11,848	12.1	33,711.33	13.6	99.9	1,678
3 期(2019年 1 月25日)	10,717	△ 9.5	31,263.48	△ 7.3	99.9	2,398
4 期(2020年 1 月27日)	11,280	5.3	34,193.00	9.4	98.4	6,100
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

(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 証 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2021年 1 月25日	円	%		%	%
	10,776	—	33,073.13	—	98.2
1 月末	10,821	0.4	33,168.88	0.3	98.3
2 月末	10,805	0.3	33,279.87	0.6	99.5
3 月末	10,746	△0.3	33,051.70	△0.1	99.8
4 月末	10,961	1.7	33,694.42	1.9	99.6
5 月末	11,228	4.2	34,537.40	4.4	99.3
6 月末	11,218	4.1	34,491.41	4.3	99.7
7 月末	11,062	2.7	34,039.21	2.9	98.0
8 月末	11,036	2.4	34,154.94	3.3	99.8
9 月末	10,917	1.3	33,770.38	2.1	99.6
10 月末	10,974	1.8	34,001.56	2.8	99.7
11 月末	10,539	△2.2	32,777.10	△0.9	99.7
12 月末	10,852	0.7	33,749.85	2.0	99.6
(期 末) 2022年 1 月25日	10,768	△0.1	33,489.38	1.3	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末10,776円から当期末10,768円となり、8円の値下がりとなりました。

新興国債券の市況（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））は新興国の債券価格が下落したことがマイナスに影響した一方、為替の影響がプラスに寄与し上昇しました。ファンドの諸費用等の影響により基準価額は下落しました。



投資環境

新興国債券市況

新興国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。新型コロナワクチンの普及見通しに不透明感が残る中、期後半には、資源価格上昇や通貨安進展などによるインフレ高進を受けて、金融政策の引き締めが進みました。地域別では、南アフリカでは財務状況の改善を受けて債券価格付け見通しが改善する中、期末にかけて政策金利の引き上げが進み、長期金利は上昇しました。ブラジルではインフレ高進を受けて期を通じて中央銀行は利上げを進め、金利は上昇基調となりました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル＝104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル＝116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB（欧州中央銀行）が利上げに慎重な姿勢を維持したことなどをを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

新興国通貨は円に対しては通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。地域別では、中国は過去最大規模の貿易収支黒字が元高圧力の要因となる中、対米ドル、対円ともに元高が進みました。トルコは2022年以来の高インフレ環境にも関わらず、2021年9月以降、利下げを余儀なくされたことが嫌気され、対米ドル

では12月に過去最安値を更新しました。

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。ＥＴＦへの投資を通じて実質債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。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－0.1％となり、ベンチマークの＋1.3％を1.3％下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

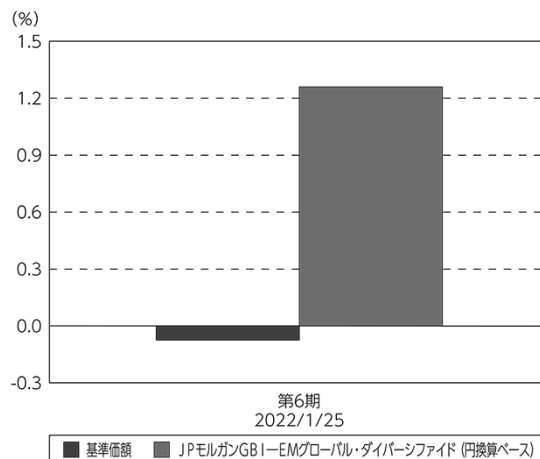
（マイナス要因）

- ・コスト負担（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

(2021年1月26日～2022年1月25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 4 (4)	% 0.037 (0.037)	(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)	1 (1) (0)	0.013 (0.012) (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	5	0.050	
期中の平均基準価額は、10,929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

(2021年1月26日～2022年1月25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	382,810	11,825	195,950	5,937
	ISHARES JPM EM LCL GOV BND	407,010	22,230	132,450	7,213
	小 計	789,820	34,055	328,400	13,151

(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

(2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25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		441,672	628,532	18,007	2,053,028	28.9
ISHARES JPM EM LCL GOV BND		577,887	852,447	42,997	4,902,136	69.0
合 計	口 数 ・ 金 額	1,019,559	1,480,979	61,004	6,955,165	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<98.0%>	

(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) 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

(2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,955,165	% 95.4
コール・ローン等、その他	335,982	4.6
投資信託財産総額	7,291,147	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 (7,128,338千円) の投資信託財産総額 (7,291,147千円) に対する比率は97.8%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=114.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年1月26日～2022年1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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,330,640,253
コール・ローン等	169,631,116
投資信託受益証券(評価額)	6,955,165,055
未収入金	78,673,917
未収配当金	127,170,165
(B) 負債	231,144,859
未払金	39,549,618
未払解約金	191,594,800
未払利息	441
(C) 純資産総額(A-B)	7,099,495,394
元本	6,592,999,606
次期繰越損益金	506,495,788
(D) 受益権総口数	6,592,999,606口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,768円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,721,029,528円、期中追加設定元本額は4,277,823,000円、期中一部解約元本額は2,405,852,922円です。

(注) 2022年1月25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	1,402,579,045円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,031,087,564円
・つみたてバランスファンド	905,452,459円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	849,687,493円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	490,687,519円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	264,874,796円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-09	176,622,147円
・S m a r t - i 8資産バランス 成長型	161,437,792円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	155,756,116円
・S m a r t - i 8資産バランス 安定成長型	140,586,512円
・りそな・リスクコントロールファンド2020-03	134,295,881円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	126,198,464円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-06	109,612,098円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-10	108,263,372円
・FWりそな先進国+新興国債券アクティブファンド	107,213,700円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	104,355,527円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-12	65,149,128円
・S m a r t - i 8資産バランス 安定型	49,580,458円
・九州SDGs・グローバルバランス	46,988,611円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	35,748,145円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	23,256,681円
・りそな・リスクコントロールファンド2020-06	22,874,534円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	22,584,587円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	20,558,154円
・DCりそな グローバルバランス	18,103,139円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	12,064,422円
・リスクコントロール・オープン	3,233,077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)	1,923,562円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,081,653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)	776,339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)	366,631円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0768円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	313,307,602
受取配当金	313,349,867
受取利息	790
支払利息	△ 43,055
(B) 有価証券売買損益	△356,003,325
売買益	556,762,595
売買損	△912,765,920
(C) 保管費用等	△ 768,326
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,464,049
(E) 前期繰越損益金	366,528,215
(F) 追加信託差損益金	391,186,400
(G) 解約差損益金	△207,754,778
(H) 計(D+E+F+G)	506,495,788
次期繰越損益金(H)	506,495,788

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

FWりそな先進国株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな先進国株式アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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／株式
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
2期(2018年9月20日)	12,109		0	10.0	—	—	99.2	6,510
3期(2019年9月20日)	11,633		0	△ 3.9	0.6	0.1	99.0	7,382
4期(2020年9月23日)	13,737		0	18.1	1.6	0.4	97.8	12,060
5期(2021年9月21日)	19,092		0	39.0	3.8	0.3	95.6	20,633
6期(2022年9月20日)	18,825		0	△ 1.4	2.9	0.1	96.7	27,217

(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。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年9月21日	19,092	—	—	3.8	0.3	95.6
9月末	18,745	△1.8		5.5	0.6	93.8
10月末	19,837	3.9		3.5	0.3	95.9
11月末	19,486	2.1		2.7	0.3	96.8
12月末	20,225	5.9		2.5	0.3	96.6
2022年1月末	18,206	△4.6		1.3	0.1	98.3
2月末	17,831	△6.6		2.8	0.3	96.5
3月末	19,911	4.3		6.7	0.6	92.4
4月末	18,550	△2.8		1.6	0.1	98.0
5月末	18,408	△3.6		1.3	0.1	98.4
6月末	18,127	△5.1		3.0	0.2	96.5
7月末	18,698	△2.1		0.6	0.0	99.1
8月末	18,782	△1.6		1.9	0.3	97.6
(期 末)						
2022年9月20日	18,825	△1.4		2.9	0.1	96.7

(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。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：19,092円

期 末：18,825円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 1.4% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末19,092円から当期末18,825円となり、267円の値下がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、主にインターナショナル株式ファンド(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、緩和的な金融環境が継続するなか、行動制限措置の緩和による経済活動の正常化や堅調な企業業績などを支援材料に、米国やドイツなど主要国の株価指数で最高値更新の動きがみられました。期後半は、主要国中央銀行による金融政策の正常化が進むなか、先進国の株式市場は下落基調に転じました。ロシアのウクライナ侵攻や供給制約の長期化による景気・インフレ見通しの悪化や、資金調達環境の悪化などが先進国の株式市場の下押し圧力となりました。

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。

米ドルは、日米金融政策の方向性の違いが鮮明となるなか、金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、一時約24年ぶりとなる1米ドル＝144円台をつける場面が見られました。

ユーロは、ウクライナ情勢の先行き不透明感が払拭されないなか、ユーロ圏ではエネルギー供給不安、資金調達環境の悪化、インフレ高進、イタリアの政情不安定化などの悪材料が重なりました。対円では、一時1ユーロ＝145円台まで円安ユーロ高が進行したほか、対米ドルでは、一時1ユーロ＝0.98米ドル台までユーロ安米ドル高が進行する局面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券を追加しました。

リそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	26.0%	25.7%	7.4%
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	30.1%	25.6%	-7.8%
コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	11.4%	10.2%	7.3%
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	14.2%	9.1%	-0.9%
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	13.9%	12.5%	-6.0%
りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	—	13.5%	7.5%
RM先進国株式マザーファンド	4.2%	3.1%	14.4%

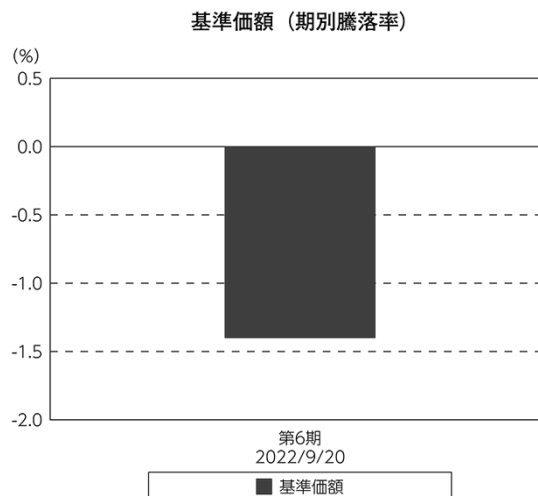
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

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。



（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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	8,824

(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

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(56)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.033)	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)	(0.027)	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	0.000	(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)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.009	(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)	(0)	(0.001)	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)	(2)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	69	0.366	
期中の平均基準価額は、18,900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。

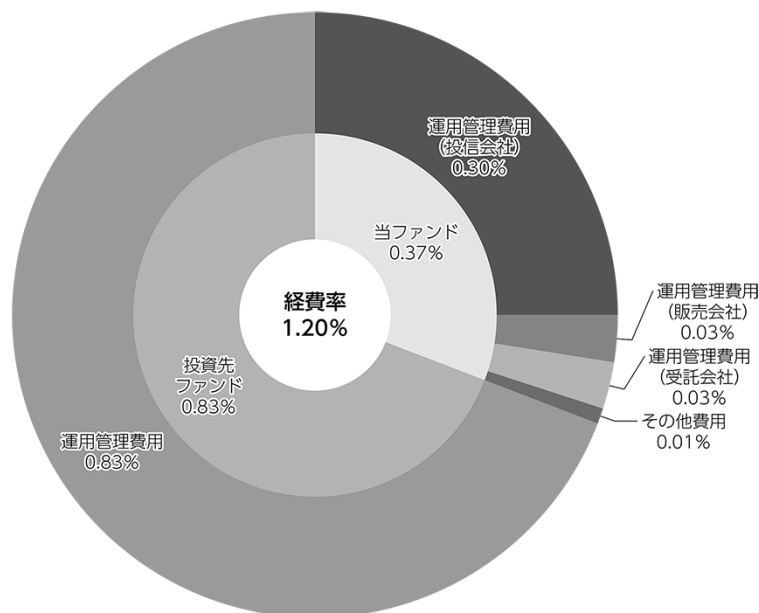
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は1.20%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.20
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.83

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	りそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	3,554,521,355	3,660,000	—	—
	シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,656,086,704	3,380,000	1,053,740,779	2,200,000
	インターナショナル株式ファンド(POFs用)(適格機関投資家専用)	1,161,475,711	2,020,000	449,997,353	850,000
	フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	1,512,236,579	1,800,000	765,501,403	900,000
	コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	603,812,140	1,000,000	457,116,736	800,000
	アライアンス・パースタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	374,519,951	610,000	632,347,254	1,100,000
合 計		8,862,652,440	12,470,000	3,358,703,525	5,850,000

(注) 金額は受け渡し代金。

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
RM先進国株式マザーファンド		3,063,302	6,252,500	3,132,822	6,387,000

○株式売買比率

(2021年9月22日～2022年9月20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先進国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	80,530,850千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	113,650,089千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国株式アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 12,470	百万円 12,470	100.0	百万円 5,850	百万円 5,850	100.0

<RM先進国株式マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
りそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）	—	3,554,521,355	3,685,327	13.5
シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）	2,796,339,934	3,398,685,859	6,991,436	25.7
インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	3,287,911,138	3,999,389,496	6,963,337	25.6
フィデリティ・欧州株・ファンド（適格機関投資家専用）	2,209,574,018	2,956,309,194	3,407,146	12.5
コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）	1,453,854,687	1,600,550,091	2,776,314	10.2
アライアンス・バンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	1,762,319,512	1,504,492,209	2,482,111	9.1
合 計	11,509,999,289	17,013,948,204	26,305,673	96.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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先進国株式マザーファンド	460,946	391,426	837,144

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	26,305,673	96.4
RM先進国株式マザーファンド	837,144	3.1
コール・ローン等、その他	153,726	0.5
投資信託財産総額	27,296,543	100.0

- (注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
- (注) RM先進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（144,073,381千円）の投資信託財産総額（144,348,553千円）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=143.28円、1カナダドル=108.14円、1ユーロ=143.77円、1英ポンド=163.75円、1スイスフラン=148.57円、1スウェーデンクローナ=13.29円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.33円、1オーストラリアドル=96.30円、1ニュージーランドドル=85.25円、1香港ドル=18.26円、1シンガポールドル=101.80円、1イスラエルシェケル=41.6324円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年9月22日～2022年9月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,296,543,328
コール・ローン等	153,725,746
投資信託受益証券(評価額)	26,305,673,250
RM先進国株式マザーファンド(評価額)	837,144,332
(B) 負債	79,062,889
未払解約金	38,016,988
未払信託報酬	40,083,511
その他未払費用	962,390
(C) 純資産総額(A－B)	27,217,480,439
元本	14,458,508,893
次期繰越損益金	12,758,971,546
(D) 受益権総口数	14,458,508,893口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,825円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,807,347,596円、期中追加設定元本額は9,213,184,451円、期中一部解約元本額は5,562,023,154円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.8825円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	120,836,030
受取配当金	121,046,072
支払利息	△ 210,042
(B) 有価証券売買損益	△ 35,844,811
売買益	976,842,618
売買損	△ 1,012,687,429
(C) 信託報酬等	△ 81,718,453
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,272,766
(E) 前期繰越損益金	3,297,628,661
(F) 追加信託差損益金	9,458,070,119
(配当等相当額)	(7,206,932,310)
(売買損益相当額)	(2,251,137,809)
(G) 計(D＋E＋F)	12,758,971,546
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	12,758,971,546
追加信託差損益金	9,458,070,119
(配当等相当額)	(7,207,161,784)
(売買損益相当額)	(2,250,908,335)
分配準備積立金	3,345,831,389
繰越損益金	△ 44,929,962

(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(48,202,728円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,413,140,157円)および分配準備積立金(3,297,628,661円)より分配対象収益は12,758,971,546円(1万口当たり8,824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

・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2022年6月22日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「りそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

《第6期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年5月21日～2022年5月20日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年12月20日から2026年12月21日まで	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー外国株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。
組入制限	当ファンド	制限を設けません。
	マザーファンド	株式および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（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		MSCIコクサイインデックス [※]		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
		税込 配分	期末 騰落率	(円ベース)	期末 騰落率				
2期(2018年5月21日)	円 12,012	円	% 15.8	656.02	% 10.7	% 94.8	% —	% 1.0	百万円 5,127
3期(2019年5月20日)	11,969	0	△ 0.4	658.27	0.3	97.9	—	0.6	7,230
4期(2020年5月20日)	11,775	0	△ 1.6	629.05	△ 4.4	97.9	—	1.0	6,169
5期(2021年5月20日)	17,356	0	47.4	900.73	43.2	99.0	—	0.5	12,255
6期(2022年5月20日)	18,842	0	8.6	968.10	7.5	96.9	—	0.4	12,931

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは最投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 価額	MSCIコクサイインデックス [※]		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
		騰落率	(円ベース)			
(期首)	円	%		%	%	%
2021年5月20日	17,356	—	900.73	—	99.0	0.5
5月末	17,902	3.1	934.05	3.7	97.9	0.5
6月末	18,358	5.8	954.04	5.9	98.9	0.5
7月末	18,667	7.6	968.73	7.5	98.7	0.5
8月末	19,312	11.3	989.82	9.9	99.3	0.5
9月末	18,943	9.1	965.47	7.2	98.7	0.5
10月末	20,353	17.3	1,032.76	14.7	99.4	0.5
11月末	20,209	16.4	1,028.15	14.1	97.6	0.5
12月末	20,969	20.8	1,070.07	18.8	98.6	0.5
2022年1月末	19,349	11.5	992.90	10.2	99.2	0.4
2月末	19,127	10.2	987.99	9.7	98.7	0.4
3月末	21,024	21.1	1,086.68	20.6	96.7	0.4
4月末	20,019	15.3	1,036.73	15.1	98.0	0.4
(期末)						
2022年5月20日	18,842	8.6	968.10	7.5	96.9	0.4

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは最投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。
MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・暗示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の供託として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首17,356円でスタートした基準価額は、18,842円（分配金込み）で期末を迎え、期首比8.6%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は上昇しました。2021年5月は上昇しました。経済成長が加速している兆しが見られたことが、投資家にとって支援材料となりました。その後6月から8月にかけて引き続き堅調に推移しました。新型コロナウイルスのインド株（デルタ型）の感染者数の増加に懸念が高まった一方、堅調な企業業績と経済の回復が進んだことが好材料となりました。9月は一転、下落しました。経済成長の減速とインフレ高進への警戒感が強まったことが悪材料となりました。10月は再び上昇し、企業利益が総じて良好な結果となったことが支援材料となりました。11月は下落しました。新型コロナウイルスの新たな変異ウイルスであるオミクロン株への懸念が市場センチメントに重しとなりました。12月は一転、上昇しました。変異ウイルスのオミクロン株に対する懸念が後退し、中央銀行の政策に対する不透明感が大幅に解消されたことが支援材料となりました。2022年1月は米国の利上げ観測を背景に、市場のグロース寄りのセクターに売りが広がる展開となる中、2月にかけて下落基調が継続しました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻とその深刻な人道的影響により、世界中の人々が衝撃を受けたことが市場に伝わりました。3月は上昇したものの、市場別に強弱交錯する展開となり、ロシアがウクライナに軍事侵攻した影響を消化しきれない状態が続きました。4月から当期末にかけて下落し、ウクライナ紛争の継続、インフレ率の上昇、一段の利上げがあるとの投資家の観測などが悪材料となりました。（株式市場の騰落は円ベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比7.5%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.1%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、エネルギーやヘルスケアの銘柄選択がプラスの効果となった一方、資本財・サービスや金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。地域別では、欧州（除く英国）の銘柄選択がプラス効果となった一方、北米の銘柄選択がマイナスの影響となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

地政学的緊張、流動性、インフレ、そして企業利益に対する逆風が強まる中、グローバル株式市場の見通しは依然厳しい状況となっています。ロシアによるウクライナ侵攻により、世界の株式市場のボラティリティ（変動性）は一段と高まり、先行き不透明感が強まっています。プーチン大統領の最終的な目的が依然不明であり、またNATO同盟国が制裁措置やその他の対抗措置でどの程度対応するかについても明確になっていません。制裁措置はロシアと取引のある企業に大きな影響を及ぼすことは確実といえます。コモディティ価格とその供給の両方に影響を及ぼし、コスト上昇、金利上昇、サプライチェーンの混乱をもたらすことが予想されます。

2021年の企業利益成長は著しく堅調で、マージンは過去最高に近い水準まで回復しました。新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中、記録的な金融・財政刺激策が企業活動の急速な好転を支えてきました。しかしながら、投入コスト上昇の影響はまだ完全に表れておらず、労働市場のひっ迫により複数のセクターで人材の獲得競争が発生しているため、特にサービス・セクターではマージンに一段の圧力がかかると予想されます。コンセンサス業績予想は実績の後追いになっており、今後予想の下方修正が増加する可能性が高いとみています。特に製品の差別化が難しい業界の企業は、コスト上昇を製品価格に転嫁することができず、収益性を高めるにはより厳しい環境となっています。このため、強い競争力と価格決定力を有する銘柄を保有することの重要性を浮き彫りにしています。

足元の課題から一歩退いてみると、今後10年以上にわたって株式市場に影響を及ぼす可能性がある構造的な要因がいくつもあります。これらのトレンド（「メガトレンド」と呼ばれる）の多くは、決して新しいものではありません。気候変動、エネルギー転換、人口動態の変化、ヘルスケア技術の革新、デジタル化、自動化、都市化等は長期にわたる構造的要因といえますが、人口増加に伴い、足元さらにその色彩を強めています。ある意味、パンデミックやウクライナ情勢が構造的変化のプロセスを加速したとも言えます。エネルギーの自給は強く意識されており、現在欧州諸国は再生可能エネルギーの開発計画を積極的に加速しています。しかしながら、世界の超大国間の緊張関係は、気候変動問題を解決するために必要な政治的意思と世界的協力にとって良い兆しとは言えないことも、認識しています。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹ グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2022年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	172 (161) (4) (6)	% (0.880) (0.825) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	11 (9) (3) (0) (0)	0.058 (0.044) (0.013) (0.001) (0.000)	(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 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・ その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	193	0.986	
期中の平均基準価額は、19,519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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
(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

(2021年5月21日～2022年5月20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
シュローダー外国株式マザーファンド	1,365,247	5,126,000	1,500,307	5,674,948

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年5月21日～2022年5月20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
	シュローダー外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	20,725,679千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,017,549千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2022年5月20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。

○組入資産の明細

(2022年5月20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
シュローダー外国株式マザーファンド	3,818,133	3,683,074	12,997,570

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 5 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー外国株式マザーファンド	12,997,570	100.0
投資信託財産総額	12,997,570	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) シュローダー外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 (18,824,097千円) の投資信託財産総額 (19,244,950千円) に対する比率は97.8%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=127.85円、1カナダドル=99.67円、1ユーロ=135.19円、1英ポンド=159.30円、1スイスフラン=131.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=18.16円、1オーストラリアドル=89.73円、1香港ドル=16.29円、1シンガポールドル=92.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年 5 月20日現在)

○損益の状況 (2021年 5 月21日～2022年 5 月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,997,570,295
シュローダー外国株式マザーファンド(評価額)	12,997,570,295
(B) 負債	66,554,061
未払信託報酬	65,429,732
その他未払費用	1,124,329
(C) 純資産総額 (A－B)	12,931,016,234
元本	6,862,703,073
次期繰越損益金	6,068,313,161
(D) 受益権総口数	6,862,703,073口
1万円当たり基準価額 (C／D)	18,842円

[元本増減]
期首元本額 7,061,263,115円
期中追加設定元本額 2,547,316,615円
期中一部解約元本額 2,745,876,657円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	599,010,167
売買益	1,244,520,860
売買損	△ 645,510,693
(B) 信託報酬等	△ 125,435,552
(C) 当期損益金 (A＋B)	473,574,615
(D) 前期繰越損益金	2,340,855,927
(E) 追加信託差損益金	3,253,882,619
(配当等相当額)	(1,758,846,283)
(売買損益相当額)	(1,495,036,336)
(F) 計 (C＋D＋E)	6,068,313,161
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F＋G)	6,068,313,161
追加信託差損益金	3,253,882,619
(配当等相当額)	(1,763,705,175)
(売買損益相当額)	(1,490,177,444)
分配準備積立金	2,814,430,542

(注) 損益の状況の中で (A) 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 (B) 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 (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (164,781,767円)、費用控除後の有価証券等損益額 (308,792,848円)、信託約款に規定する収益調整金 (3,253,882,619円) および分配準備積立金 (2,340,855,927円) より分配対象収益は6,068,313,161円 (10,000口当たり8,842円) ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー外国株式マザーファンド

《第22期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2020年11月21日～2021年11月22日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首26,619円でスタートした基準価額は、38,513円で期末を迎え、期首比44.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（円ベース）は、40.1%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを4.5%上回りました。

- ・ 当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・ セクター別では、金融や情報技術の銘柄選択がプラス効果となった一方、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・ 地域別では、欧州（除く英国）の銘柄選択がプラス効果となった一方、英国の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・ 銘柄別では、Alphabet Inc.（北米、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイトやASML Holding NV（欧州（除く英国）、情報技術）のオーバーウェイトがプラス効果となった一方、Tesla Inc（北米、一般消費財・サービス）のアンダーウェイトや、Vestas Wind Systems（欧州（除く英国）、資本財・サービス）のオーバーウェイト等がマイナスの影響となりました。

*当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。

MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.013	(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)	(4)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	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)	(7)	(0.022)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.049	(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、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
(保 管 費 用)	(16)	(0.049)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	27	0.084	
期中の平均基準価額は、32,343円です。			

(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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,887 (△ 642)	千米ドル 42,211 (18)	百株 3,558 (ー)	千米ドル 41,544 (31)
	カナダ	103	千カナダドル 908	ー	千カナダドル ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	440	3,729	233	1,946
	イタリア	1,482	298	508	115
	フランス	344	2,286	506	2,998
	オランダ	20	876	136	2,036
	スペイン	409 (672)	978 (28)	106 (659)	118 (28)
	ベルギー	15	125	51	498
	オーストリア	18	55	38	114
	アイルランド	15	99	102	674
	その他	1,813 (7)	3,408 (30)	51 (ー)	237 (48)
	イギリス	4,881 (10)	千英ポンド 3,557 (9)	899	千英ポンド 2,311
	スイス	71	千スイスフラン 1,046	52	千スイスフラン 1,229
	スウェーデン	592 (1,284)	千スウェーデンクローナ 11,380 (ー)	286	千スウェーデンクローナ 5,683
	ノルウェー	495 (245)	千ノルウェークローネ 8,283 (3,903)	135 (245)	千ノルウェークローネ 2,376 (3,903)
	デンマーク	46 (263)	千デンマーククローネ 1,426 (ー)	51	千デンマーククローネ 4,189
	オーストラリア	195 (13)	千オーストラリアドル 1,515 (58)	370	千オーストラリアドル 2,162
	香港	164	千香港ドル 1,601	80	千香港ドル 770

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	26	18	54	41
	SBA COMMUNICATIONS CORP	73	20	148	45
	小 計	99	39	202	87

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11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
(a) 期中の株式売買金額	13,868,637千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,789,376千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年11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。

○組入資産の明細

(2021年11月22日現在)

外国株式

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	千円ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		101	46	587	67,036	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO		46	68	1,189	135,695	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		139	123	713	81,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC		19	32	642	73,321	資本財
WALT DISNEY CO/THE		62	53	826	94,288	メディア・娯楽
GENERAL ELECTRIC CO		684	104	1,046	119,369	資本財
HOME DEPOT INC		43	—	—	—	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		31	23	505	57,712	資本財
JOHNSON & JOHNSON		59	60	992	113,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO		197	201	3,235	369,165	銀行
COCA-COLA CO/THE		135	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO		63	72	1,900	216,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC		—	83	2,085	237,925	小売
MEDTRONIC INC		33	43	514	58,715	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		129	59	490	55,923	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY		339	326	3,167	361,356	各種金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE		114	76	1,123	128,237	家庭用品・パーソナル用品
ROCKWELL AUTOMATION INC		15	—	—	—	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC		117	124	2,435	277,879	半導体・半導体製造装置
US BANCORP		—	163	940	107,278	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		21	30	389	44,400	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO		65	25	874	99,766	資本財
APPLE INC		157	351	5,642	643,776	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC		12	12	4,761	543,248	小売
BLACKROCK INC		19	19	1,801	205,555	各種金融
BALL CORP		120	94	899	102,642	素材
DANAHER CORP		62	49	1,564	178,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		13	15	535	61,074	家庭用品・パーソナル用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		61	66	779	88,918	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC		182	184	1,626	185,613	公益事業
NIKE INC -CL B		64	60	1,065	121,538	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP		—	19	630	71,900	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		40	51	1,030	117,579	銀行
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		7	29	996	113,691	素材
TERADYNE INC		56	36	544	62,170	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		33	25	1,606	183,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC		59	60	2,679	305,692	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP		77	110	2,655	302,978	運輸
VF CORP		62	137	1,044	119,123	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO		37	46	921	105,144	素材
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		12	8	484	55,288	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC		1	1	719	82,130	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS		190	234	1,629	185,973	エネルギー
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		9	10	492	56,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC		411	486	972	110,982	エネルギー
AMETEK INC		89	84	1,197	136,656	資本財
BOOKING HOLDINGS INC		7	9	2,314	264,055	消費者サービス

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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SALESFORCE.COM INC		24	44	1,346	153,639	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO		43	28	501	57,180	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A		49	46	560	63,932	ソフトウェア・サービス
MSCI INC		14	13	881	100,582	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES		106	120	2,419	276,025	ソフトウェア・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD		30	51	973	111,069	保険
DOLLAR GENERAL CORP		54	—	—	—	小売
ACCENTURE PLC-CL A		35	46	1,718	196,028	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.		71	112	905	103,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN		107	65	1,428	163,009	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI		—	57	618	70,539	資本財
XYLEM INC		57	—	—	—	資本財
ZOETIS INC		22	24	564	64,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTHEM INC		12	24	1,016	116,022	ヘルスケア機器・サービス
TRANSUNION		69	—	—	—	商業・専門サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC		—	64	320	36,517	各種金融
FORTIVE CORPORATION		89	72	577	65,900	資本財
BLACK KNIGHT INC		34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR		19	16	512	58,501	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS		115	70	619	70,722	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		30	22	579	66,129	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP		68	130	1,123	128,146	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC		75	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		—	36	482	55,073	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATION		—	157	1,274	145,450	資本財
AMGEN INC		13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTCO WHOLESALE CORP		44	45	2,435	277,850	食品・生活必需品小売り
MICROSOFT CORP		226	242	8,326	950,064	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC		—	85	1,395	159,226	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC		34	38	2,646	301,997	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		37	72	1,131	129,055	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC		27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		343	329	1,708	194,899	メディア・娯楽
INTUIT INC		29	23	1,658	189,274	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		28	70	2,332	266,123	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		14	8	521	59,448	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC		120	79	496	56,655	メディア・娯楽
TRIMBLE NAVIGATION LTD		—	48	430	49,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY		49	51	1,181	134,796	小売
NORDSON CORP		15	13	372	42,522	資本財
CHURCHILL DOWNS INC		—	25	595	67,987	消費者サービス
NETFLIX INC		14	13	889	101,538	メディア・娯楽
NASDAQ INC		81	76	1,584	180,738	各種金融
FIRST SOLAR INC		64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC		6	5	704	80,422	小売
VERISK ANALYTICS INC		32	—	—	—	商業・専門サービス
META PLATFORMS INC		72	50	1,755	200,263	メディア・娯楽
T-MOBILE US INC		88	—	—	—	電気通信サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		28	27	530	60,506	ソフトウェア・サービス
QORVO INC		26	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A		24	31	9,322	1,063,731	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		19	15	1,065	121,531	メディア・娯楽

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DEXCOM INC		—	9	631	72,061	ヘルスケア機器・サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC		—	21	772	88,113	半導体・半導体製造装置
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,833 90	6,521 87	123,167 —	14,053,451 <68.6%>
(カナダ)				千カナダドル		
TORONTO-DOMINION BANK		—	103	947	85,420	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	103 1	947 —	85,420 <0.4%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		—	91	823	106,012	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	90	389	50,097	半導体・半導体製造装置
SAP SE		25	59	754	97,117	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG		67	98	1,532	197,219	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		128	171	1,598	205,687	自動車・自動車部品
ADIDAS AG		22	16	468	60,307	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG		41	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		128	103	588	75,771	運輸
MERCK KGAA		35	31	685	88,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG		23	28	372	47,979	素材
SIEMENS ENERGY AG NPV		133	73	179	23,081	資本財
ZALANDO SE		—	49	423	54,452	小売
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	607 9	814 11	7,817 —	1,005,907 <4.9%>
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,568	4,543	1,083	139,362	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,568 1	4,543 1	1,083 —	139,362 <0.7%>
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		—	89	979	125,970	資本財
STMICROELECTRONICS NV		298	282	1,292	166,262	半導体・半導体製造装置
SCHNEIDER ELECTRIC SE		172	110	1,778	228,884	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA		13	8	596	76,730	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		120	142	1,399	180,046	資本財
TOTALENERGIES SE		189	—	—	—	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	794 5	632 5	6,045 —	777,895 <3.8%>
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		90	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV		61	33	2,569	330,679	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV /WI		—	2	538	69,353	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	152 2	35 2	3,108 —	400,032 <2.0%>
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		409	458	462	59,480	公益事業
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		—	266	811	104,412	小売
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	409 1	724 2	1,273 —	163,893 <0.8%>
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		35	—	—	—	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 銘柄 数 < 比 率 >	35 1	— —	— —	— <—%>

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	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		346	326	1,251	161,021	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	346	326	1,251	161,021	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		143	56	572	73,678	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	143	56	572	73,678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…その他)						
STELLANTIS NV		—	402	704	90,686	自動車・自動車部品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		—	1,359	2,605	335,217	エネルギー
LINDE PLC		40	47	1,379	177,523	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	40	1,809	4,689	603,426	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<2.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,098	8,943	25,842	3,325,217	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	26	—	<16.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC		—	46	392	60,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC		—	3,469	662	101,615	銀行
DIAGEO PLC		221	353	1,371	210,302	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC		—	343	522	80,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC		167	134	260	39,966	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		98	—	—	—	小売
BUNZL PLC		202	205	584	89,574	資本財
WHITBREAD PLC		85	—	—	—	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		117	107	671	102,929	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC		117	—	—	—	小売
NATIONAL GRID PLC		—	293	288	44,279	公益事業
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	48	482	74,008	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,011	5,003	5,236	803,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<3.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		179	220	2,707	332,591	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		41	37	1,386	170,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG-BR		37	20	741	91,102	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	258	278	4,836	594,038	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB		73	933	6,098	77,630	食品・飲料・タバコ
VOLVO AB-B SHS		352	335	7,035	89,566	資本財
SANDVIK AB		—	209	4,866	61,952	資本財
HEXAGON AB-B SHS		95	634	8,896	113,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	522	2,112	26,897	342,408	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA		665	1,033	22,788	291,012	エネルギー
DNB ASA		241	—	—	—	銀行
DNB BANK ASA		—	233	4,874	62,248	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	906	1,267	27,663	353,261	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>	

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	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		89	347	7,817	135,251	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	89	347	7,817	135,251	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		366	182	663	54,735	素材
CSL LTD		32	19	611	50,437	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACQUARIE GROUP LTD		61	96	2,009	165,745	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	459	298	3,284	270,918	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		726	810	6,852	100,390	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	726	810	6,852	100,390	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	16,906	25,685	—	20,063,371	
	銘 柄 数 < 比 率 >	132	137	—	<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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

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	%	
EQUINIX INC			484	456	359	41,026	0.2	
SBA COMMUNICATIONS CORP			1,343	1,268	437	49,912	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額		1,827	1,724	797	90,939		
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.4%>		

(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) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,063,371	97.7
投資証券	90,939	0.4
コール・ローン等、その他	390,224	1.9
投資信託財産総額	20,544,534	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(20,326,309千円)の投資信託財産総額(20,544,534千円)に対する比率は98.9%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=114.10円、1カナダドル=90.18円、1ユーロ=128.67円、1英ポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1オーストラリアドル=82.49円、1香港ドル=14.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,584,695,986
コール・ローン等	269,965,304
株式(評価額)	20,063,371,749
投資証券(評価額)	90,939,639
未収入金	142,325,574
未収配当金	18,093,720
(B) 負債	96,558,757
未払金	82,476,905
未払解約金	14,081,380
未払利息	472
(C) 純資産総額(A－B)	20,488,137,229
元本	5,319,825,187
次期繰越損益金	15,168,312,042
(D) 受益権総口数	5,319,825,187口
1万円当たり基準価額(C／D)	38,513円

[元本増減]

期首元本額	5,092,896,307円
期中追加設定元本額	1,220,648,518円
期中一部解約元本額	993,719,638円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーDCアクティブ外国株式	1,676,115,417円
シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,643,709,770円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	237,988,068
受取配当金	238,008,666
その他収益金	90,446
支払利息	△ 111,044
(B) 有価証券売買損益	6,002,011,024
売買益	6,271,070,143
売買損	△ 269,059,119
(C) 保管費用等	△ 8,757,213
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,231,241,879
(E) 前期繰越損益金	8,464,037,399
(F) 追加信託差損益金	2,703,387,960
(G) 解約差損益金	△ 2,230,355,196
(H) 計(D＋E＋F＋G)	15,168,312,042
次期繰越損益金(H)	15,168,312,042

(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。

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

第 4 期

決算日 2022年7月6日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

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

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (円換算)		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2018年 9月18日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2019年 7月 8 日)	10,213	0	2.1	101.77	1.8	96.5	1.2	8,291
2 期 (2020年 7月 6 日)	12,432	0	21.7	104.33	2.5	97.5	0.9	9,260
3 期 (2021年 7月 6 日)	18,891	0	52.0	151.28	45.0	94.1	3.7	15,739
4 期 (2022年 7月 6 日)	16,171	0	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2	13,338

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (円換算)		株 式 組 入 率 比	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 7月 6 日	円 18,891	% —	151.28	% —	% 94.1	% 3.7
7 月末	18,624	△ 1.4	151.61	0.2	93.4	4.1
8 月末	19,075	1.0	155.36	2.7	94.3	4.0
9 月末	18,656	△ 1.2	151.77	0.3	94.3	4.0
10月末	19,741	4.5	162.89	7.7	93.4	4.3
11月末	19,143	1.3	162.20	7.2	93.9	3.7
12月末	19,213	1.7	168.91	11.7	91.9	3.7
2022年 1 月末	17,454	△ 7.6	157.12	3.9	93.6	4.1
2 月末	17,453	△ 7.6	156.20	3.3	91.2	3.7
3 月末	18,837	△ 0.3	172.76	14.2	94.2	3.7
4 月末	17,498	△ 7.4	165.29	9.3	94.2	3.8
5 月末	17,031	△ 9.8	165.09	9.1	94.7	2.8
6 月末	16,385	△13.3	161.23	6.6	96.0	2.3
(期 末) 2022年 7月 6 日	16,171	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2

※騰落率は期首比です。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額等の推移



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

期 首	18,891円
期 末	16,171円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	－14.4% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

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

基準価額の主な変動要因(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

当ファンドは、インターナショナル株式マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資しました。

上昇要因

- 円安・米ドル高となったこと

下落要因

- 業種別で、実質的に保有している情報技術株が下落したこと (BLOCK INC、SHOPIFY INC、ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS)
- 一般消費財・サービス株が下落したこと (AMAZON.COM INC、MAGAZINE LUIZA SA、HUAZHU GROUP LTD)
- 資本財・サービス株が下落したこと (GENERAL ELECTRIC CO、AIRBUS SE、ASSTEAD GROUP PLC)

投資環境について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

インターナショナル株式市場

感染力の高い新型コロナの変異ウイルス(オミクロン型)による感染が拡大したことや、インフレ率の上昇、利上げ時期、中国の規制強化などは市場の重石となり、2021年末からボラティリティ(価格変動性)は高まりました。2022年入りして、予想を上回るインフレとなったことから、グロース株からバリュー株への強烈なローテーションが起きました。その後、ロシアのウクライナ侵攻により、市場は大混乱に陥り大きく下落しました。ロシアへの制裁などを受けて、エネルギー、その他コモディティ(商品)の価格は急騰し、それまでのインフレと供給網への懸念に輪を掛けました。ウクライナ紛争は長期化し、依然としてインフレ率は高い状況で、主要中央銀行は積極的な金融引き締めに踏み切りましたが、景気後退への懸念を高めました。このことが株式市場のさらなる下押し圧力となりました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。中央銀行の姿勢の相違が主な要因となりました。

ポートフォリオについて（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

当ファンド

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

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

●購入

AMAZON.COM INC：押し目で買い増しました。同社のクラウド、e コマース（電子商取引）事業を非常に有望視しています。

MASTERCARD INC：押し目で買い増しました。状況が正常化すれば、力強い成長が見込める立ち位置にあるとみています。

MICROSOFT CORP：新規購入しました。同社のソフトウェアへの需要が継続する中、同社は成長を加速できる良い立ち位置にあるとみています。

●売却

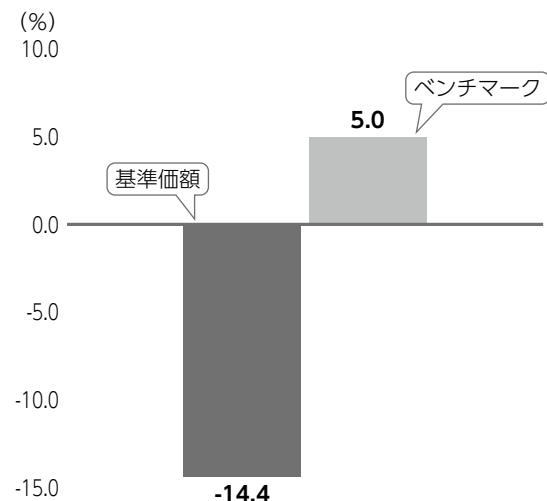
BANK OF AMERICA CORP：株価が大きく上昇したため、同社を売り切りました。

META PLATFORMS INC：広告事業の鈍化や、競争激化を主因として、同社を売り切りました。

UNITEDHEALTH GROUP INC：株価上昇により好パフォーマンスとなったため、同社を一部売却しました。とはいえ引き続き同社を有望視しています。

ベンチマークとの差異について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は－14.4％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋5.0％を19.4％下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるインターナショナル株式マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

マイナス要因

業種別で、相対リターンにマイナスとなった業種は以下の通りです。

- 情報技術…モバイル決済のBLOCK INCは、一連のさえない決算、特に決済アプリ「Cash App」部門の業績低迷、そしてインフレ上昇を背景とした消費支出の軟化への懸念により、下落しました。引き続き、同社は長期的な勝ち組の一社とみています。
- 一般消費財・サービス…ブラジルのオムニチャネル小売りのMAGAZINE LUIZA SAは、前年業績との比較で今期の期待に対するハードルが高かったことや、競争の激化、ブラジル株全般への売り圧力などを受けて、下落しました。とはいえ、引き続き同社の成長力を好感しています。
- 資本財・サービス…コングロマリット（複合企業）のGENERAL ELECTRIC COは、下落しました。同社のコア事業の生産と需要に悪影響を及ぼした供給網の問題、高インフレなど多くの困難に直面して、同社株はさえませんでした。とはいえ、同社は過小評価されているとの見方は不変です。

分配金について(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,384

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

インターナショナル株式マザーファンド

2022年に入ってから、市場は景気鈍化、地政学リスク、金融引き締め加速、インフレ率の上昇、著しいグロース株からバリュー株へのローテーションなどの織り込みを進めてきました。足元では、市場は、景気後退への警戒を強め、業績が予想を下回った企業や、需要軟化あるいは原価上昇のリスクがあると見做された企業を容赦なく売り込みました。株式市場の広範な部分において、バリュエーション（投資価値評価）は「コロナ禍」以前並み、あるいはそれを下回る水準となり、パンデミック（世界的大流行）における株式市場の高揚感は一掃されました。市場は、資本利益、キャッシュフローに基づくバリュエーションの重要性を高める見方を採り入れ始めたとしています。

当ファンドでは、様々なセクターにおいて、すでに軽微な景気後退が織り込まれた独自の要因を有する企業を保有しています。当ファンドが将来の業績の改善に対する知見を有する、かつバリュエーションにそれが反映されていない投資機会を当ファンドは有効に活用しています。市場は将来の業績へのリスクを高めていますが、保有銘柄の業績に重要となることが見込まれるインフレ率はピーク圏にあるとみています。

インターナショナル株式ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

1 万口当たりの費用明細(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	175円	0.962%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は18,196円です。
(投 信 会 社)	(170)	(0.935)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.040	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.039)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	7	0.038	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.035)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	31	0.168	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.046)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.011)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(20)	(0.112)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	220	1.209	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 317,162	千円 2,627,070	千口 356,176	千円 3,074,286

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	311,166,037千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	161,151,109千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

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

■ ■ 組入れ資産の明細 (2022年7月6日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 1, 817, 564	千口 1, 778, 550	千円 13, 338, 061

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は21, 364, 012, 138口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2022年7月6日現在)

項 目	期	期 末
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 13, 338, 061	% 99. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70, 695	0. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	13, 408, 757	100. 0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（159, 349, 137千円）の投資信託財産総額（161, 342, 116千円）に対する比率は98. 8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝135. 69円、1 香港・ドル＝17. 29円、1 台湾・ドル＝4. 552円、1 イギリス・ポンド＝162. 33円、1 スウェーデン・クローナ＝12. 92円、1 インド・ルピー＝1. 72円、1 ブラジル・リアル＝25. 178円、100韓国・ウォン＝10. 39円、1 ユーロ＝139. 22円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年7月6日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	13,408,757,811円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	636,462
インターナショナル株式 マザーファンド(評価額)	13,338,061,874
未 収 入 金	70,059,475
(B) 負 債	70,028,024
未 払 信 託 報 酬	68,378,793
そ の 他 未 払 費 用	1,649,231
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	13,338,729,787
元 本	8,248,695,672
次 期 繰 越 損 益 金	5,090,034,115
(D) 受 益 権 総 口 数	8,248,695,672口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	16,171円

※当期における期首元本額8,332,117,491円、期中追加設定元本額1,485,967,178円、期中一部解約元本額1,569,388,997円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2021年7月7日 至2022年7月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 255円
受 取 利 息	44
支 払 利 息	△ 299
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,949,697,347
売 買 益	12,441,653
売 買 損	△1,962,139,000
(C) 信 託 報 酬 等	△ 145,939,223
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△2,095,636,825
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,811,868,160
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,373,802,780
(配 当 等 相 当 額)	(1,927,556,459)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 553,753,679)
(G) 合 計(D + E + F)	5,090,034,115
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,090,034,115
追 加 信 託 差 損 益 金	1,373,802,780
(配 当 等 相 当 額)	(1,929,480,254)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 555,677,474)
分 配 準 備 積 立 金	5,811,868,160
繰 越 損 益 金	△2,095,636,825

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は76,646,619円です。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,929,480,254
(d) 分配準備積立金	5,811,868,160
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,741,348,414
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,384.94
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金（税引前）	当 期
	0円

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

インターナショナル株式マザーファンド

第23期（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・ インデックス (円換算)		株式組入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	円	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
19期（2018年7月6日）	43,095	18.5	270.36	9.9	95.6	1.9	百万円 60,518
20期（2019年7月8日）	46,019	6.8	287.88	6.5	96.2	1.2	76,592
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) M S C I コ ク サ イ ・ インデックス (円換算)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年 7 月 6 日	円 86,595	% —	427.93	% —	% 94.1	% 3.7
7 月 末	85,450	△ 1.3	428.86	0.2	93.4	4.1
8 月 末	87,595	1.2	439.47	2.7	94.1	4.0
9 月 末	85,744	△ 1.0	429.32	0.3	94.0	4.0
10月 末	90,790	4.8	460.79	7.7	93.1	4.2
11月 末	88,120	1.8	458.83	7.2	93.5	3.7
12月 末	88,524	2.2	477.81	11.7	91.5	3.7
2022年 1 月 末	80,483	△ 7.1	444.46	3.9	93.5	4.1
2 月 末	80,542	△ 7.0	441.85	3.3	91.0	3.7
3 月 末	86,985	0.5	488.71	14.2	94.0	3.7
4 月 末	80,971	△ 6.5	467.56	9.3	93.8	3.7
5 月 末	78,899	△ 8.9	467.01	9.1	94.3	2.7
6 月 末	75,972	△12.3	456.08	6.6	95.5	2.3
(期 末) 2022年 7 月 6 日	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2

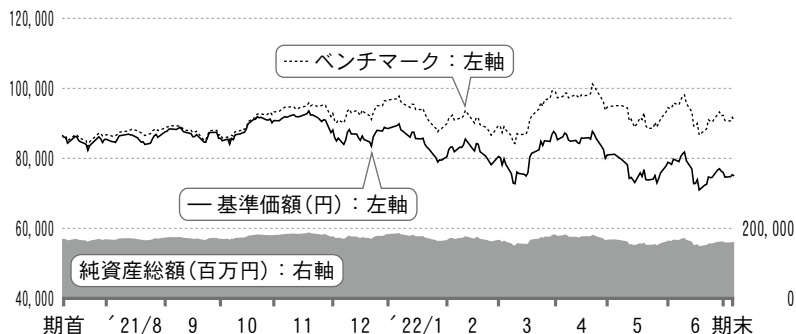
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

期 首	86,595円
期 末	74,994円
騰 落 率	-13.4%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

上昇要因	・ 円安・米ドル高となったこと
下落要因	・ 業種別で、情報技術株が下落したこと（BLOCK INC、SHOPIFY INC、ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS） ・ 一般消費財・サービス株が下落したこと（AMAZON.COM INC、MAGAZINE LUIZA SA、HUAZHU GROUP LTD） ・ 資本財・サービス株が下落したこと（GENERAL ELECTRIC CO、AIRBUS SE、ASSTEAD GROUP PLC）

▶ 投資環境について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

インターナショナル株式市場

感染力の高い新型コロナの変異ウイルス（オミクロン型）による感染が拡大したことや、インフレ率の上昇、利上げ時期、中国の規制強化などは市場の重石となり、2021年末からボラティリティ（価格変動性）は高まりました。2022年入りして、予想を上回るインフレとなったことから、グロース株からバリュー株への強烈なローテーションが起きました。その後、ロシアのウクライナ侵攻により、市場は大混乱に陥り大きく下落しました。ロシアへの制裁などを受けて、エネルギー、その他コモディティ（商品）の価格は急騰し、それまでのインフレと供給網への懸念に輪を掛けました。ウクライナ紛争は長期化し、依然としてインフレ率は高い状況で、主要中央銀行は積極的な金融引き締めに踏み切りましたが、景気後退への懸念を高めました。このことが株式市場のさらなる下押し圧力となりました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。中央銀行の姿勢の相違が主な要因となりました。

▶ ポートフォリオについて（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

主な売買は以下の通りです。

購入

AMAZON.COM INC：押し目で買い増しました。同社のクラウド、eコマース（電子商取引）事業を非常に有望視しています。

MASTERCARD INC：押し目で買い増しました。状況が正常化すれば、力強い成長が見込める立ち位置にあるとみています。

MICROSOFT CORP：新規購入しました。同社のソフトウェアへの需要が継続する中、同社は成長を加速できる良い立ち位置にあるとみています。

売却

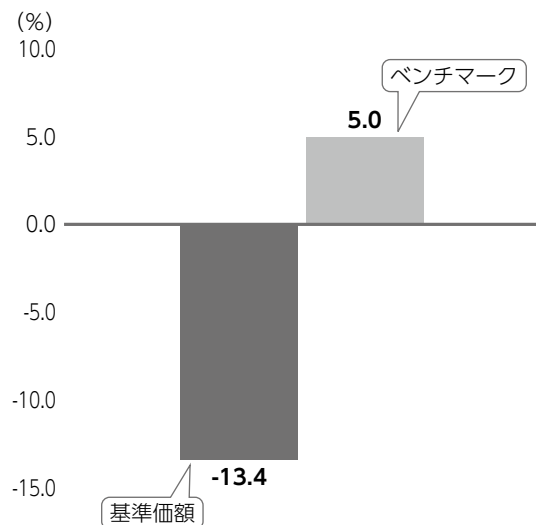
BANK OF AMERICA CORP：株価が大きく上昇したため、同社を売り切りました。

META PLATFORMS INC：広告事業の鈍化や、競争激化を主因として、同社を売り切りました。

UNITEDHEALTH GROUP INC：株価上昇により好パフォーマンスとなったため、同社を一部売却しました。とはいえ引き続き同社を有望視しています。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



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

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は－13.4％となり、ベンチマークの騰落率＋5.0％を18.4％下回りました。

マイナス要因	業種別で、相対リターンにマイナスとなった業種は以下の通りです。 ・ 情報技術…モバイル決済のBLOCK INCは、一連のさえない決算、特に決済アプリ「Cash App」部門の業績低迷、そしてインフレ上昇を背景とした消費支出の軟化への懸念により、下落しました。引き続き、同社は長期的な勝ち組の一社とみています。 ・ 一般消費財・サービス…ブラジルのオムニチャネル小売りのMAGAZINE LUIZA SAは、前年業績との比較で今期の期待に対するハードルが高かったことや、競争の激化、ブラジル株全般への売り圧力などを受けて、下落しました。とはいえ、引き続き同社の成長力を好感しています。 ・ 資本財・サービス…コングロマリット（複合企業）のGENERAL ELECTRIC COは、下落しました。同社のコア事業の生産と需要に悪影響を及ぼした供給網の問題、高インフレなど多くの困難に直面して、同社株はさえませんでした。とはいえ、同社は過小評価されているとの見方は不変です。
---------------	--

2 今後の運用方針

2022年に入ってから、市場は景気鈍化、地政学リスク、金融引き締め加速、インフレ率の上昇、著しいグロース株からバリュー株へのローテーションなどの織り込みを進めてきました。足元では、市場は、景気後退への警戒を強め、業績が予想を下回った企業や、需要軟化あるいは原価上昇のリスクがあると見做された企業を容赦なく売り込みました。株式市場の広範な部分において、バリュエーション（投資価値評価）は「コロナ禍」以前並み、あるいはそれを下回る水準となり、パンデミック（世界的大流行）における株式市場の高揚感は一掃されました。市場は、資本利益、キャッシュフローに基づくバリュエーションの重要性を高める見方を採り入れ始めたとしています。

当ファンドでは、様々なセクターにおいて、すでに軽微な景気後退が織り込まれた独自の要因を有する企業を保有しています。当ファンドが将来の業績の改善に対する知見を有する、かつバリュエーションにそれが反映されていない投資機会を当ファンドは有効に活用しています。市場は将来の業績へのリスクを高めていますが、保有銘柄の業績に重要となることが見込まれるインフレ率はピーク圏にあるとみています。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	34円 (33) (1)	0.040% (0.039) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	32 (29) (3)	0.038 (0.035) (0.003)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	132 (38) (94)	0.157 (0.046) (0.112)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	197	0.235	

期中の平均基準価額は83,860円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 94,743.22 (△ 22,430.41)	千アメリカ・ドル 1,125,291 ()	百株 92,626.92	千アメリカ・ドル 1,028,839
	香 港	33,642 (305.47)	千香港・ドル 824,851 ()	13,145.47	千香港・ドル 309,346
	台 湾	3,580	千台湾・ドル 209,599	8,320	千台湾・ドル 486,302
	イ ギ リ ス	10,388.19 (31.8)	千イギリス・ポンド 25,796 (100)	9,823.42	千イギリス・ポンド 38,760
	ス ウ ェ ー デ ン	2,314.44	千スウェーデン・クローナ 33,089	4,482.14	千スウェーデン・クローナ 76,847
	イ ン ド	2,352.85	千インド・ルピー 177,380	26,525.1	千インド・ルピー 2,611,556
	ブ ラ ジ ル	185,586.57	千ブラジル・リアル 181,059	95,325.67	千ブラジル・リアル 30,298
	中 国	—	千オフショア・人民元 —	20,443.05	千オフショア・人民元 77,865
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	オ ラ ン ダ	2,832.95	40,802	711.06	13,593
国	ド イ ツ	996.91	10,326	2,168.66	6,709
	ス ペ イ ン	2,648.49	15,369	973.27	5,575

※金額は受渡し代金。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□ 7,780	千アメリカ・ドル 1,677	□ 95,041	千アメリカ・ドル 21,627
		EQUITY RESIDENTIAL	40,300	3,285	162,932	13,025
国	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□ 231,964	千イギリス・ポンド 7,540	□ 47,836	千イギリス・ポンド 1,493

※金額は受渡し代金。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	311,166,037千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	161,151,109千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

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

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年7月6日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	期		末		業 種 等
		株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HESS CORP	—	—	420.62	4,130	560,408	エネルギー
APPLE INC	—	—	1,302.97	18,444	2,502,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	80.32	—	210.47	10,437	1,416,310	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	1,357.83	—	—	—	—	各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	155.64	—	672.48	13,903	1,886,569	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	—	—	271.23	3,992	541,779	小売
EXPEDIA GROUP INC	1,527.94	—	831.84	8,082	1,096,780	消費者サービス
AMAZON.COM INC	116.29	—	4,713.33	53,496	7,258,912	小売
EOG RESOURCES INC	—	—	1,504.23	15,767	2,139,470	エネルギー
T-MOBILE US INC	2,557	—	2,998.45	41,246	5,596,761	電気通信サービス
GENERAL ELECTRIC CO	31,754.01	—	3,304.54	20,498	2,781,381	資本財
ALPHABET INC-CL A	232	—	112.66	25,520	3,462,865	メディア・娯楽
BLOCK INC	706.82	—	1,249.28	8,336	1,131,172	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1,785.17	—	3,449.09	25,223	3,422,535	銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	—	89.23	1,848	250,821	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	515.2	—	1,209.06	10,831	1,469,789	消費者サービス
SNAP INC - A	1,327.36	—	2,299.91	3,307	448,763	メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	2,506.24	—	2,618.59	11,626	1,577,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	114	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	541.46	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COPART INC	1,554.4	—	—	—	—	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	352.82	—	201.82	2,187	296,798	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	1,584	—	706.86	23,127	3,138,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OKTA INC	153	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	682.31	—	823.48	5,253	712,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	606.86	—	1,096.16	5,823	790,244	食品・飲料・タバコ
BILL.COM HOLDINGS INC	941	—	75.32	952	129,234	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,031.14	—	—	—	—	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	122	—	340.12	5,268	714,877	ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	361.92	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOORDASH INC - A	335	—	183.45	1,374	186,443	小売
ROBLOX CORP -CLASS A	—	—	1,445.86	5,781	784,558	メディア・娯楽
COUPANG INC	953	—	—	—	—	小売
SOFI TECHNOLOGIES INC	1,546.16	—	—	—	—	各種金融
OLAPLEX HOLDINGS INC	—	—	2,324.87	3,459	469,406	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	—	—	86.69	283	38,511	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	—	—	1,327.09	11,232	1,524,136	エネルギー
ROSS STORES INC	1,365.22	—	—	—	—	小売
TESLA INC	—	—	67.69	4,732	642,205	自動車・自動車部品
SIGNATURE BANK	712.14	—	1,114.43	21,111	2,864,654	銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	—	2,492.49	9,100	1,234,789	運輸

インターナショナル株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		期		末		業 種 等
		株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価	額	邦貨換算金額	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—	989.34	23,964	3,251,781	素材		
SEMPRA ENERGY		—	1,080.86	15,887	2,155,783	公益事業		
SALESFORCE INC		—	1,506.81	25,947	3,520,784	ソフトウェア・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC		1,650.92	747.66	37,774	5,125,659	ヘルスケア機器・サービス		
WALT DISNEY CO/THE		746.74	—	—	—	メディア・娯楽		
MASTERCARD INC - A		898.37	1,513.4	48,316	6,556,107	ソフトウェア・サービス		
BANK OF AMERICA CORP		13,016	—	—	—	銀行		
ADVANCED MICRO DEVICES		1,579.97	2,972.76	22,355	3,033,371	半導体・半導体製造装置		
CME GROUP INC		—	709.94	14,508	1,968,635	各種金融		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		4,600.19	—	—	—	消費者サービス		
SCHWAB (CHARLES) CORP		8,428.57	8,787.31	55,702	7,558,307	各種金融		
FEDEX CORP		845	—	—	—	運輸		
DANAHER CORP		631	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MICROSOFT CORP		—	1,133.07	29,782	4,041,220	ソフトウェア・サービス		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		784	818.53	21,202	2,876,951	家庭用品・パーソナル用品		
HUBSPOT INC		—	100.23	3,302	448,072	ソフトウェア・サービス		
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		—	4,181.44	25,866	3,509,810	メディア・娯楽		
MONGODB INC		—	167.13	5,087	690,382	ソフトウェア・サービス		
SHOPIFY INC - CLASS A		122.35	2,070.8	7,040	955,355	ソフトウェア・サービス		
NUTRIEN LTD		—	1,964.3	14,667	1,990,223	素材		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		224	258.48	5,386	730,889	ソフトウェア・サービス		
FERRARI NV		1,403.23	1,577.7	29,973	4,067,055	自動車・自動車部品		
HUAZHU GROUP LTD-ADR		4,448.43	5,879.6	22,342	3,031,651	消費者サービス		
PINDUODUO INC-ADR		753	—	—	—	小売		
KANZHUN LTD - ADR		1,042.18	3,578.47	9,940	1,348,892	メディア・娯楽		
SEA LTD-ADR		493.68	37.17	280	37,998	メディア・娯楽		
STONECO LTD-A		3,107.61	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
XP INC - CLASS A		—	3,309.48	6,175	837,952	各種金融		
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR		570.6	681.19	6,497	881,696	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 銘 柄 数 <比 率>	103,924.09	83,609.98	808,387	109,690,150			
		49銘柄	53銘柄	—	<68.5%>			
(香港)				千香港・ドル				
TENCENT HOLDINGS LTD		—	6,341	221,174	3,824,099	メディア・娯楽		
MEITUAN-CLASS B		—	5,823	115,120	1,990,437	小売		
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR		—	2,845	11,707	202,417	ヘルスケア機器・サービス		
PRADA S.P.A.		20,183	25,976	112,605	1,946,957	耐久消費財・アパレル		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	20,183	40,985	460,607	7,963,911			
		1銘柄	4銘柄	—	<5.0%>			
(台湾)				千台湾・ドル				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		15,380	10,640	474,544	2,160,266	半導体・半導体製造装置		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	15,380	10,640	474,544	2,160,266			
		1銘柄	1銘柄	—	<1.3%>			
(イギリス)				千イギリス・ポンド				
ASHTAD GROUP PLC		4,793.7	4,922.76	17,209	2,793,694	資本財		
TRAINLINE PLC		24,656.99	29,465.77	8,306	1,348,378	消費者サービス		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		6,020.64	5,114.41	38,000	6,168,550	各種金融		

インターナショナル株式マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
EXPERIAN PLC		5, 578. 56	2, 143. 52	5, 245	851, 452	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	41, 049. 89 4銘柄	41, 646. 46 4銘柄	68, 761 —	11, 162, 075 < 7. 0%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		10, 028. 72	7, 861. 02	千スウェーデン・クローナ 115, 910	1, 497, 566	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	10, 028. 72 1銘柄	7, 861. 02 1銘柄	115, 910 —	1, 497, 566 < 0. 9%>	
(インド) AXIS BANK LTD HDFC BANK LIMITED		33, 833. 79 16, 006. 53	18, 547. 52 7, 120. 55	千インド・ルピー 1, 202, 806 963, 125	2, 068, 827 1, 656, 576	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	49, 840. 32 2銘柄	25, 668. 07 2銘柄	2, 165, 932 —	3, 725, 403 < 2. 3%>	
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		30, 003. 6 —	45, 492. 44 74, 772. 06	千ブラジル・レアル 10, 827 84, 268	272, 613 2, 121, 753	小売 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	30, 003. 6 1銘柄	120, 264. 5 2銘柄	95, 095 —	2, 394, 366 < 1. 5%>	
(中国) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		20, 443. 05	—	千オフショア・人民元 —	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	20, 443. 05 1銘柄	— —	— —	— < —>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV		3, 166. 6 29. 27 241. 66	5, 236. 74 28. 54 294. 14	千ユーロ 46, 826 3, 835 12, 030	6, 519, 245 533, 937 1, 674, 861	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3, 437. 53 3銘柄	5, 559. 42 3銘柄	62, 692 —	8, 728, 044 < 5. 4%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG		309. 45 2, 975. 11	521. 71 1, 591. 1	千ユーロ 18, 458 3, 351	2, 569, 736 466, 617	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3, 284. 56 2銘柄	2, 112. 81 2銘柄	21, 809 —	3, 036, 353 < 1. 9%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		4, 184. 27	5, 859. 49	千ユーロ 30, 094	4, 189, 734	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4, 184. 27 1銘柄	5, 859. 49 1銘柄	30, 094 —	4, 189, 734 < 2. 6%>	
ユーロ通貨計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	10, 906. 36 6銘柄	13, 531. 72 6銘柄	114, 596 —	15, 954, 132 <10. 0%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	301, 759. 03 66銘柄	344, 206. 75 73銘柄	— —	154, 547, 872 <96. 5%>	

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

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		104,227	16,966	3,294	447,094	0.3
EQUITY RESIDENTIAL		167,100	44,468	3,213	436,006	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	271,327	61,434	6,508	883,100	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.6%>	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
DERWENT LONDON PLC		459,439	643,567	16,719	2,714,136	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	459,439	643,567	16,719	2,714,136	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.7%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	730,766	705,001	—	3,597,237	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.2%>	

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

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年7月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	154,547,872	95.8
投 資 証 券	3,597,237	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,197,005	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	161,342,116	100.0

※期末における外貨建資産（159,349,137千円）の投資信託財産総額（161,342,116千円）に対する比率は98.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.69円、1香港・ドル＝17.29円、1台湾・ドル＝4.552円、1イギリス・ポンド＝162.33円、1スウェーデン・クローナ＝12.92円、1インド・ルピー＝1.72円、1ブラジル・レアル＝25.178円、100韓国・ウォン＝10.39円、1ユーロ＝139.22円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	161,917,660,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,840,211,087
株 式(評価額)	154,547,872,800
投 資 証 券(評価額)	3,597,237,592
未 収 入 金	838,778,951
未 収 配 当 金	93,560,187
(B) 負 債	1,700,572,705
未 払 金	1,347,661,038
未 払 解 約 金	352,906,162
そ の 他 未 払 費 用	5,505
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	160,217,087,912
元 本	21,364,012,138
次 期 繰 越 損 益 金	138,853,075,774
(D) 受 益 権 総 口 数	21,364,012,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	74,994円

※当期における期首元本額19,697,998,447円、期中追加設定元本額5,178,949,859円、期中一部解約元本額3,512,936,168円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀D C外国株式ファンド	8,812,420,443円
大和住銀D C年金設計ファンド30	24,200,191円
大和住銀D C年金設計ファンド50	172,642,224円
大和住銀D C年金設計ファンド70	202,788,184円
大和住銀D C海外株式アクティブファンド	9,598,946,581円
インターナショナル株式アクティブファンド(ラップ専用)	23,849,010円
大和住銀グローバルバランスファンドV A	1,524,710円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国株式ファンドV A	616,345,481円
大和住銀グローバルバランスファンドS V A	31,151,990円
大和住銀外国株式ファンドM S V A (適格機関投資家限定)	71,358,632円
大和住銀年金設計ファンド30V A (適格機関投資家専用)	73,432円
大和住銀年金設計ファンド50V A (適格機関投資家専用)	1,605,193円
大和住銀年金設計ファンド70V A (適格機関投資家専用)	789,721円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	26,922,013円
大和住銀世界資産バランスV A (適格機関投資家限定)	843,799円
インターナショナル株式ファンド(F O F s 用) (適格機関投資家専用)	1,778,550,534円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年7月7日 至2022年7月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,264,535,363円
受 取 配 当 金	1,261,986,645
受 取 利 息	26,654
そ の 他 収 益 金	3,270,448
支 払 利 息	△ 748,384
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,291,258,559
売 買 益	41,716,578,059
売 買 損	△ 67,007,836,618
(C) そ の 他 費 用 等	△ 300,026,912
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 24,326,750,108
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	150,875,888,074
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 25,862,073,722
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,166,011,530
(H) 合 計(D + E + F + G)	138,853,075,774
次 期 繰 越 損 益 金(H)	138,853,075,774

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用)

第5期末(2022年2月15日)		第5期	
基準価額	16,060円	騰落率	17.75%
純資産総額	60,823百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(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す。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／株式

第5期(決算日2022年2月15日)
作成対象期間:2021年2月16日～2022年2月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第5期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 金 分 配	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株式組入 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) 2017年9月8日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 1
1 期 (2018年2月15日)	10,450	0	4.5	10,428	4.3	98.9	72,140
2 期 (2019年2月15日)	10,595	0	1.4	10,819	3.8	98.8	49,251
3 期 (2020年2月17日)	12,271	0	15.8	13,189	21.9	99.3	25,786
4 期 (2021年2月15日)	13,639	0	11.1	14,892	12.9	99.3	28,396
5 期 (2022年2月15日)	16,060	0	17.8	18,009	20.9	99.1	60,823

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	株 式 組 入 率
(期 首) 2021年2月15日	円 13,639	% —	14,892	% —	% 99.3
2 月末	13,341	△ 2.2	14,742	△ 1.0	99.0
3 月末	14,254	4.5	15,692	5.4	98.8
4 月末	14,957	9.7	16,436	10.4	98.9
5 月末	15,212	11.5	16,687	12.1	98.9
6 月末	15,578	14.2	17,110	14.9	99.0
7 月末	15,848	16.2	17,358	16.6	99.2
8 月末	16,311	19.6	17,787	19.4	98.8
9 月末	15,844	16.2	17,376	16.7	98.8
10 月末	16,734	22.7	18,650	25.2	99.0
11 月末	16,629	21.9	18,570	24.7	98.5
12 月末	17,459	28.0	19,304	29.6	99.2
2022年1月末	16,055	17.7	17,989	20.8	99.2
(期 末) 2022年2月15日	16,060	17.8	18,009	20.9	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

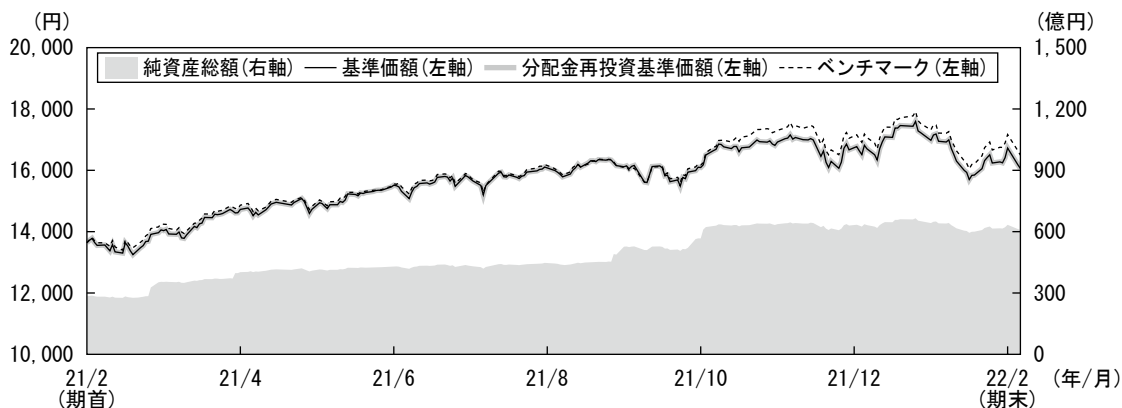
(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年2月16日～2022年2月15日）



第5期首：13,639円

第5期末：16,060円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+17.75%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（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3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,639円から2,421円上昇し、期末には16,060円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

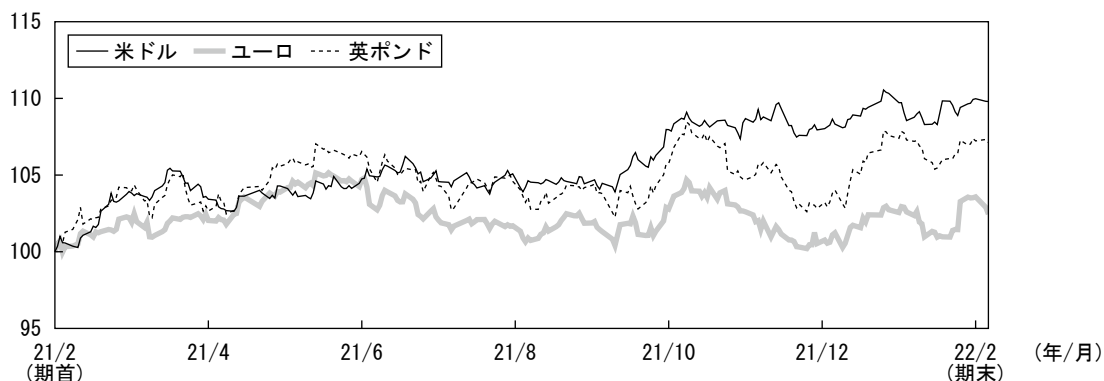
当期の外国株式市場は上昇しました。

期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期の中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーパリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

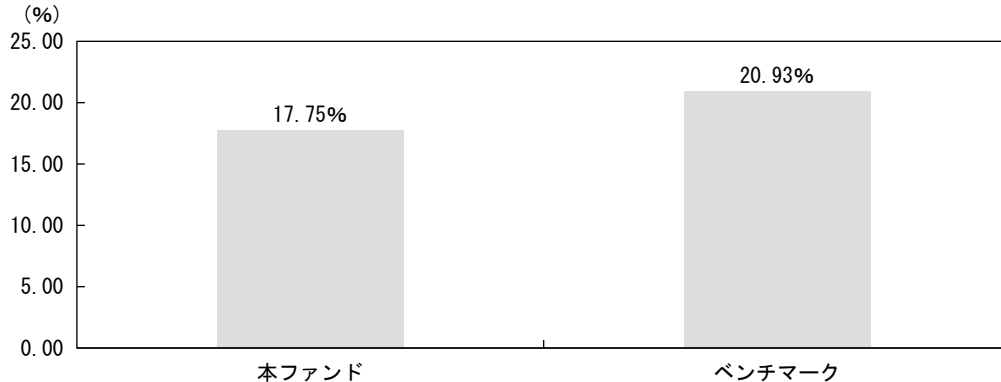
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+17.75%となり、ベンチマーク（+20.93%）を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

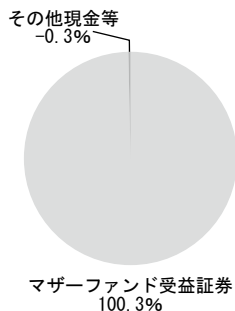
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

○組入れファンド

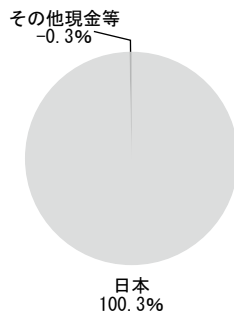
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

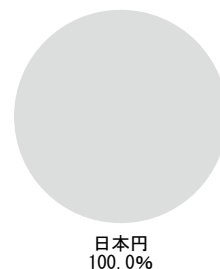
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

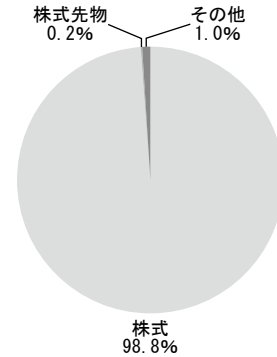
コクサイ計量株式マザーファンド（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

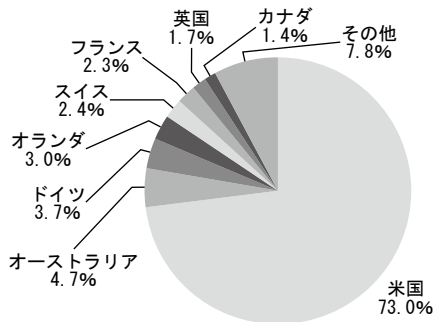
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ピザ	米国	1.1%

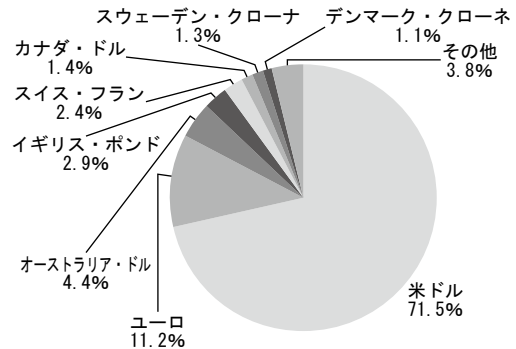
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	91円 (86)	0.577% (0.550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(3)	(0.022)	
売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.031 (0.030)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	2 (1)	0.012 (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	106	0.674	
期中の平均基準価額は15,685円です。			

期中の平均基準価額は15,685円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コクサイ計量株式マザーファンド	千口 18,076,580	千円 28,260,000	千口 1,493,808	千円 2,357,339

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	コクサイ計量株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	191,805,720千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,858,313千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.84

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
コ ク サ イ 計 量 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 20,493,277	千口 37,076,049	千円 60,986,393

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ク サ イ 計 量 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 60,986,393	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	60,986,393	100.0

（注1）コクサイ計量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（62,442,125千円）の投資信託財産総額（64,268,963千円）に対する比率は97.2%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝115.42円、1カナダドル＝90.68円、1ユーロ＝130.56円、1英ポンド＝156.24円、1スイスフラン＝124.94円、1スウェーデンクローナ＝12.30円、1ノルウェークローネ＝13.00円、1デンマーククローネ＝17.54円、1オーストラリアドル＝82.31円、1ニュージーランドドル＝76.43円、1香港ドル＝14.79円、1シンガポールドル＝85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年2月15日
(A) 資 産	60,986,393,536円
コクサイ計量株式 マザーファンド(評価額)	60,986,393,536
(B) 負 債	162,476,093
未払信託報酬	161,910,200
その他未払費用	565,893
(C) 純資産総額(A－B)	60,823,917,443
元 本	37,872,202,012
次期繰越損益金	22,951,715,431
(D) 受益権総口数	37,872,202,012口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,060円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年2月16日 至 2022年2月15日
(A) 有価証券売買損益	6,386,455,418円
売 買 益	6,622,587,096
売 買 損	△ 236,131,678
(B) 信託報酬等	△ 273,513,544
(C) 当期損益金(A＋B)	6,112,941,874
(D) 前期繰越損益金	6,401,396,980
(E) 追加信託差損益金	10,437,376,577
(配当等相当額)	(8,084,632,280)
(売買損益相当額)	(2,352,744,297)
(F) 計 (C＋D＋E)	22,951,715,431
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	22,951,715,431
追加信託差損益金	10,437,376,577
(配当等相当額)	(8,131,790,570)
(売買損益相当額)	(2,305,586,007)
分配準備積立金	12,514,338,854

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は20,819,613,277円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,452,730,456円、同解約元本額は1,400,141,721円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 5 期
	2021年2月16日～2022年2月15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	6,060

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

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

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

コクサイ計量株式 マザーファンド

親投資信託

第5期(決算日2022年2月15日)

作成対象期間: 2021年2月16日～2022年2月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) 2017年 9 月 8 日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 1
1 期 (2018年 2 月15日)	10,475	4.8	10,428	4.3	98.7	75,644
2 期 (2019年 2 月15日)	10,677	1.9	10,819	3.8	98.4	52,075
3 期 (2020年 2 月17日)	12,435	16.5	13,189	21.9	98.9	27,815
4 期 (2021年 2 月15日)	13,893	11.7	14,892	12.9	99.1	30,021
5 期 (2022年 2 月15日)	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8	62,546

(注1) 本ファンドの設定日は2017年 9 月 8 日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年 9 月13日としています。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	株 組 入 比 率
(期 首) 2021年 2 月15日	円 13,893	% —	14,892	% —	% 99.1
2 月末	13,592	△ 2.2	14,742	△ 1.0	99.0
3 月末	14,529	4.6	15,692	5.4	98.8
4 月末	15,252	9.8	16,436	10.4	98.8
5 月末	15,519	11.7	16,687	12.1	98.8
6 月末	15,899	14.4	17,110	14.9	98.8
7 月末	16,182	16.5	17,358	16.6	99.0
8 月末	16,662	19.9	17,787	19.4	98.8
9 月末	16,193	16.6	17,376	16.7	98.7
10月末	17,109	23.1	18,650	25.2	98.9
11月末	17,010	22.4	18,570	24.7	98.4
12月末	17,866	28.6	19,304	29.6	99.0
2022年 1 月末	16,440	18.3	17,989	20.8	99.0
(期 末) 2022年 2 月15日	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8

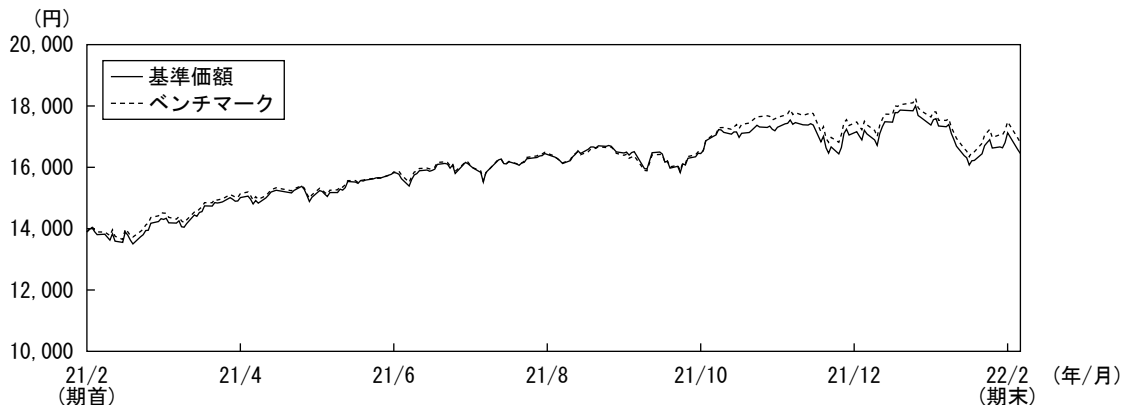
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年 9 月 8 日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年 9 月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年2月16日～2022年2月15日）



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,893円から2,556円上昇し、期末には16,449円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

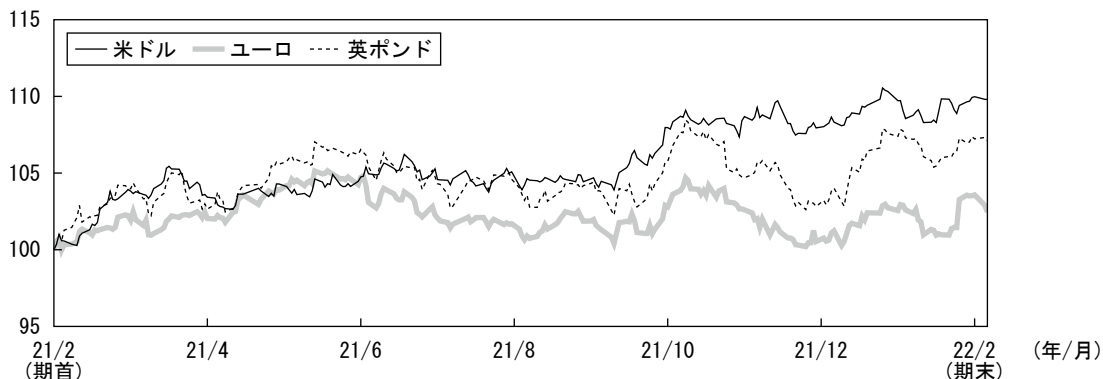
当期の外国株式市場は上昇しました。

期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期の中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーパリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

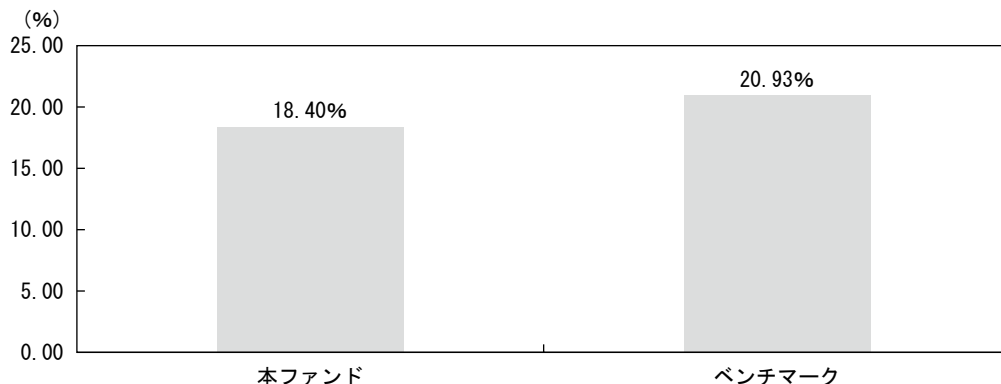
出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+18.40%となり、ベンチマーク（+20.93%）を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

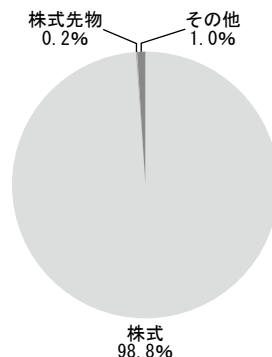
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

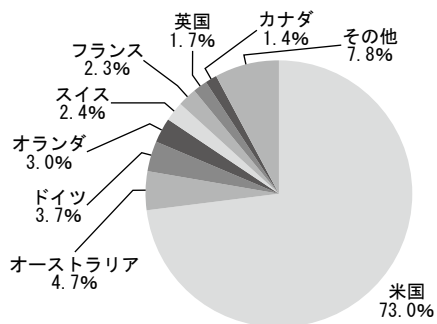
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ピザ	米国	1.1%

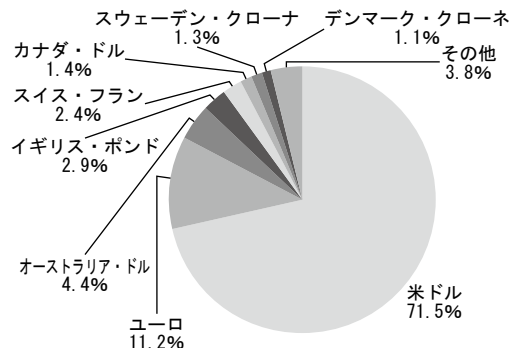
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	5円 (5) (0)	0.031% (0.030) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	9 (9)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.009 (0.008) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	15	0.094	
期中の平均基準価額は16,021円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 71,901 (400)	千米ドル 659,976 (1,223)	百株 55,074 (233)	千米ドル 502,019 (1,283)
	カ ナ ダ	8,119	千カナダドル 44,042	9,144	千カナダドル 47,362
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
		7,376	33,491	2,687 (-)	20,335 (3)
		499 (82)	568 (89)	2,618 (20)	2,711 (89)
		4,427 (13)	35,228 (41)	3,497 (-)	22,485 (18)
		7,152	22,758	8,701 (-)	20,737 (37)
		11,771 (380)	7,276 (10)	15,397 (-)	8,551 (27)
		25	101	25	98
		54	120	54	131
		539	3,988	204	913

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	フィンランド	百株 156	千ユーロ 454	百株 442	千ユーロ 1,440
		そ の 他	2,043 (1,741)	4,082 (3,560)	348 (1,741)	569 (3,560)
	イ ギ リ ス		8,645 (936)	千英ポンド 12,943 (2,001)	6,935 (893)	千英ポンド 3,869 (2,016)
	ス イ ス		8,717	千スイスフラン 27,665	8,013 (ー)	千スイスフラン 26,464 (44)
	ス ウ ェ ー デ ン		12,612 (174)	千スウェーデンクローナ 143,027 (ー)	8,083	千スウェーデンクローナ 118,719
	ノ ル ウ ェ ー		10,716	千ノルウェークローネ 125,832	6,460	千ノルウェークローネ 78,511
	デ ン マ ー ク		923	千デンマーククローネ 79,362	740	千デンマーククローネ 59,103
	オ ー ス ト ラ リ ア		33,552	千オーストラリアドル 65,524	11,537	千オーストラリアドル 43,042
	香 港		10,763	千香港ドル 76,588	8,080	千香港ドル 53,796
	シ ン ガ ポ ー ル		3,407	千シンガポールドル 3,917	1,050	千シンガポールドル 3,070

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 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。

(注3) 株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			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 11,177	百万円 11,105	百万円 ー	百万円 ー
		S&P 500 EMINI				
		S&P/TSE 60	608	609	ー	ー
		SPI 200	316	317	138	138
		FTSE 100	994	983	ー	ー
		HANG SENG	223	225	20	20
		EURO STOXX 50	2,784	2,763	ー	ー

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■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	191,805,720千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,858,313千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	3.84

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

株 式

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP	59	1,710,435	28,821	MICROSOFT CORP	37	1,255,229	33,274
VISA INC-CLASS A SHARES	47	1,201,398	25,450	RIO TINTO PLC-SPON ADR	113	1,017,422	8,956
APPLE INC	76	1,104,994	14,453	UBS GROUP AG-REG	493	946,494	1,918
ALPHABET INC-CL A	3	1,071,714	268,331	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	78	885,428	11,216
TESLA INC	8	1,018,567	115,196	APPLE INC	53	843,761	15,845
ASML HOLDING NV	11	986,759	88,253	INTL BUSINESS MACHINES CORP	47	772,011	16,165
MICRON TECHNOLOGY INC	99	983,198	9,905	NOVO NORDISK A/S-B	61	771,538	12,504
AMAZON.COM INC	2	979,742	373,662	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	21	699,546	31,852
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	112	956,045	8,509	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	82	677,194	8,183
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	28	912,596	31,867	WALMART INC	40	670,551	16,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘 柄	前期末	当 期	末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	248	—	—	—	公益事業
ABBVIE INC	104	416	5,953	687,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	84	2,066	238,515	素材
PERRIGO CO PLC	—	1,105	4,123	475,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	494	569	2,750	317,479	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	42	—	—	—	保険
AMETEK INC	—	127	1,655	191,123	資本財
ANTHEM INC	88	68	3,033	350,143	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	756	5,758	664,687	食品・飲料・タバコ
AUTONATION INC	—	212	2,219	256,229	小売
WR BERKLEY CORP	55	202	1,808	208,696	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	66	2,097	242,130	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	188	803	92,739	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	88	630	72,721	素材
CIGNA CORP	—	66	1,506	173,869	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	—	564	3,520	406,341	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	154	358	5,563	642,190	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	—	286	5,736	662,100	資本財
CELANESE CORP	33	—	—	—	素材
CHEMED CORP	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	18	—	—	—	消費者サービス
CHOICE HOTELS INTL INC	—	35	519	59,976	消費者サービス
CONAGRA BRANDS INC	—	74	263	30,382	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	—	53	221	25,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	213	1,767	203,975	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	190	675	3,961	457,186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	342	—	—	—	小売
DOMINO'S PIZZA INC	—	6	262	30,324	消費者サービス
DOW INC	—	912	5,549	640,539	素材

銘 柄	前期末	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
EOG RESOURCES INC	250	—	—	—	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELEMENT SOLUTIONS INC	56	—	—	—	素材
ENTERGY CORP	56	—	—	—	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	12	40	1,744	201,379	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	596	2,025	233,799	各種金融
EVERCORE INC - A	—	33	415	47,987	各種金融
FAIR ISAAC CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	49	—	—	—	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	210	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	173	—	—	—	保険
FIRST REPUBLIC BANK/CA	5	—	—	—	銀行
FORD MOTOR CO	2,207	2,326	4,062	468,860	自動車・自動車部品
FREEPORT-MCMORAN INC	—	1,298	5,510	636,033	素材
GARTNER INC	—	154	4,467	515,606	ソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO	—	390	1,888	218,000	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	50	218	2,276	262,740	保険
HCA HEALTHCARE INC	174	224	5,280	609,499	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	65	—	—	—	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	229	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HESS CORP	44	67	639	73,813	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	164	277	32,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	338	5,123	591,317	消費者サービス
CHUBB LTD	22	—	—	—	保険
HUBSPOT INC	—	27	1,475	170,306	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	39	386	44,613	消費者サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	—	27	338	39,091	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	236	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	5	203	4,891	564,556	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	362	—	—	—	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	97	428	7,099	819,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	—	1,916	4,966	573,180	銀行
KOHL'S CORP	82	—	—	—	小売
L BRANDS INC	259	—	—	—	小売

銘柄	前期末	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	97	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	8	43	1,139	131,465	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	—	103	733	84,695	保険
MDU RESOURCES GROUP INC	271	—	—	—	公益事業
MANPOWERGROUP INC	—	32	357	41,286	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	—	129	273	31,624	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	—	32	540	62,408	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	—	147	2,238	258,382	保険
MASCO CORP	8	—	—	—	資本財
MASTEC INC	—	166	1,489	171,862	資本財
MCKESSON CORP	—	39	1,074	124,025	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	—	180	1,267	146,265	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	19	31	4,470	516,007	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	146	4,505	520,040	ヘルスケア機器・サービス
NCR CORPORATION	—	207	867	100,127	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	55	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	162	4,411	509,217	運輸
OLD REPUBLIC INTL CORP	37	—	—	—	保険
OMNICOM GROUP	118	7	64	7,492	メディア・娯楽
ORACLE CORP	—	359	2,834	327,153	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	—	204	1,632	188,457	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	83	—	—	—	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	37	1,299	149,995	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	—	326	1,624	187,497	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	372	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	181	—	—	—	メディア・娯楽
PRIMERICA INC	19	—	—	—	保険
PULTEGROUP INC	—	21	103	11,938	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	54	—	—	—	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	105	1,159	133,880	各種金融
REGIONS FINANCIAL CORP	—	77	190	22,001	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	125	1,415	163,433	保険
REPUBLIC SERVICES INC	—	21	255	29,450	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC-SPON ADR	393	43	337	38,922	素材
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	7	—	—	—	エネルギー

銘柄	前期末	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC	25	111	4,249	490,475	各種金融
SALESFORCE.COM INC	—	77	1,608	185,626	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	24	—	—	—	エネルギー
SEMPRA ENERGY	4	—	—	—	公益事業
SERVICENOW INC	—	82	4,779	551,684	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	39	—	—	—	素材
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	4	87	10,075	資本財
BLOCK INC	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	743	1,012	4,456	514,404	各種金融
TJX COMPANIES INC	338	—	—	—	小売
TARGET CORP	162	—	—	—	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	37	235	27,148	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	—	7	249	28,752	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	—	272	1,869	215,800	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	—	110	1,885	217,680	保険
UBER TECHNOLOGIES INC	77	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	53	1,153	133,175	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	43	2,076	239,663	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	177	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	267	6,036	696,774	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	429	5,310	612,949	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	346	313	2,166	250,019	各種金融
WALMART INC	240	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WAYFAIR INC- CLASS A	42	—	—	—	小売
WELLS FARGO & CO	306	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	85	15	578	66,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	988	1,227	2,431	280,613	ソフトウェア・サービス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	325	2,813	324,776	消費者サービス
ZOETIS INC	160	24	485	55,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	4	81	2,657	306,706	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	—	55	187	21,690	資本財
AON PLC	119	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	784	—	—	—	素材
INVESCO LTD	—	962	2,196	253,500	各種金融

銘柄	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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
NXP SEMICONDUCTORS NV	123	—	—	—	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
ACTIVISION BLIZZARD INC	264	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ADVANCED MICRO DEVICES	—	37	429	49,617	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	78	—	—	—	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジー・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	46	2,333	269,351	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	36	36	9,752	1,125,624	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ALPHABET INC-CL A	—	39	10,825	1,249,515	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
AMAZON.COM INC	22	36	11,389	1,314,548	小 売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	190	1,640	189,309	公 益 事 業
AMGEN INC	—	16	373	43,124	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジー・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
APPLE INC	777	1,009	17,041	1,966,931	テ ク ノ ロ ジー・ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
APPLIED MATERIALS INC	302	110	1,459	168,416	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	267	—	—	—	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジー・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
BIOGEN INC	19	124	2,657	306,771	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジー・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
BROADCOM INC	—	16	938	108,316	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
BRUKER CORP	—	44	292	33,797	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジー・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
CME GROUP INC	33	—	—	—	各 種 金 融
CSX CORP	—	1,406	4,771	550,756	運 輸
CADENCE DESIGN SYS INC	35	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	88	5,369	619,727	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	544	4,692	541,657	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
COSTCO WHOLESALE CORP	90	—	—	—	食 品 ・ 生 活 必 需 品 小 売 り
DOCUSIGN INC	21	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
DROPBOX INC-CLASS A	288	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
EBAY INC	—	18	105	12,194	小 売
ETSY INC	75	—	—	—	小 売
META PLATFORMS INC	223	378	8,231	950,124	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
FIRST SOLAR INC	36	—	—	—	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
FORTINET INC	—	163	5,076	585,881	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
FRONTDOOR INC	20	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
GENTEX CORP	437	—	—	—	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
GILEAD SCIENCES INC	—	812	4,963	572,940	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジー・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
HOLOGIC INC	312	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	412	787	3,656	421,996	保険
INTEL CORP	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	—	111	5,876	678,287	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	—	773	4,158	479,976	小売
LAM RESEARCH CORP	—	14	826	95,425	半導体・半導体製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC	88	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	—	306	5,250	606,061	消費者サービス
MICROSOFT CORP	315	531	15,688	1,810,720	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	481	4,329	499,757	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	160	2,283	263,579	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
MONSTER BEVERAGE CORP	300	234	1,940	223,950	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	51	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	—	566	1,262	145,735	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	—	238	5,777	666,837	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	72	4,823	556,740	小売
OLD DOMINION FREIGHT LINE	114	—	—	—	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	192	1,129	130,346	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	—	44	2,306	266,222	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	164	189	2,161	249,512	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	—	18	300	34,709	食品・飲料・タバコ
QUIDEL CORP	51	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROKU INC	56	—	—	—	メディア・娯楽
SEAGEN INC	87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
SYNOPSYS INC	—	33	998	115,205	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	32	—	—	—	メディア・娯楽
TESLA INC	11	80	7,037	812,280	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	92	219	3,568	411,856	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	80	210	4,495	518,838	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	117	98	2,271	262,215	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	92	19	105	12,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C	1	—	—	—	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄		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
HORIZON THERAPEUTICS PLC		百株 56	百株 —	千米ドル —	千円 —	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 銘 柄 数<比 率>	18,900 123	34,410 127	369,045 —	42,595,286 <68.1%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		667	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP		405	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	929	4,577	415,058	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD		—	494	2,779	252,066	エネルギー
LINAMAR CORP		231	—	—	—	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC		355	153	1,492	135,341	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		1,044	—	—	—	保険
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		15	—	—	—	商業・専門サービス
SUNCOR ENERGY INC		—	231	874	79,263	エネルギー
TC ENERGY CORP		115	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,832 7	1,807 4	9,723 —	881,730 <1.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		3	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		—	176	1,367	178,583	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		505	854	4,375	571,290	運輸
COVESTRO AG		—	9	50	6,594	素材
MERCK KGAA		—	216	3,806	496,960	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
AURUBIS AG		72	—	—	—	素材
MERCEDES-BENZ GROUP AG		100	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		—	100	1,836	239,773	自動車・自動車部品
ALLIANZ SE-REG		55	—	—	—	保険
SCOUT24 AG		6	—	—	—	メディア・娯楽
BRENNTAG SE		—	180	1,380	180,209	資本財
E.ON SE		—	3,888	4,642	606,162	公益事業
HAPAG-LLOYD AG		—	5	126	16,561	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	742 6	5,430 8	17,586 —	2,296,134 <3.7%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ENEL SPA		1,223	—	—	—	公益事業
ENI SPA		554	—	—	—	エネルギー
PRYSMIAN SPA		156	—	—	—	資本財

銘 柄		前期末	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
UNICREDIT SPA		百株 122	百株 —	千ユーロ —	千円 —	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,057	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	4	—	—	< — %>	
(ユーロ・・・フランス)						
PERNOD RICARD SA		—	99	1,898	247,893	食品・飲料・タバコ
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		—	17	1,196	156,230	耐久消費財・アパレル
KERING		—	66	4,069	531,298	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		213	298	4,238	553,371	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		—	517	3,138	409,724	資本財
PUBLICIS GROUPE		—	40	258	33,752	メディア・娯楽
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
DASSAULT SYSTEMES SE		—	118	478	62,484	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	214	1,159	15,278	1,994,755	
	銘 柄 数<比 率>	2	7	—	< 3.2 %>	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV		—	73	552	72,176	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV		138	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STMICROELECTRONICS NV		613	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASM INTERNATIONAL NV		100	116	3,186	416,016	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		71	104	5,856	764,577	半導体・半導体製造装置
CNH INDUSTRIAL NV		1,631	—	—	—	資本財
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		767	231	664	86,798	食品・生活必需品小売り
STELLANTIS NV		502	1,751	2,861	373,630	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,825	2,276	13,121	1,713,200	
	銘 柄 数<比 率>	7	5	—	< 2.7 %>	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		830	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER SA		2,415	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,246	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	2	—	—	< — %>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		95	430	3,656	477,363	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	95	430	3,656	477,363	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	< 0.8 %>	

銘 柄		前期末	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KESKO OYJ-B SHS		286	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	286	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	—	< —%>	
(ユーロ・・・その他)						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		46	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC-NEW		—	1,741	4,173	544,869	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	46	1,741	4,173	544,869	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	< 0.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,514	11,038	53,816	7,026,323	
	銘 柄 数<比 率>	24	22	—	<11.2%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
BHP GROUP LTD		—	104	263	41,138	素材
DIAGEO PLC		—	322	1,170	182,876	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	1,156	3,943	616,163	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		—	964	1,718	268,515	食品・飲料・タバコ
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,108	—	—	—	銀行
BARCLAYS PLC		1,504	—	—	—	銀行
COCA-COLA HBC AG-DI		—	357	859	134,254	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		245	797	2,886	450,994	素材
GLENCORE PLC		—	1,907	804	125,765	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	3,859	5,610	11,646	1,819,709	
	銘 柄 数<比 率>	3	7	—	< 2.9%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-BR		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		19	19	758	94,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		120	—	—	—	商業・専門サービス
ABB LTD-REG		—	832	2,615	326,748	資本財
LONZA GROUP AG-REG		39	72	4,375	546,658	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		26	—	—	—	保険
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		73	160	4,072	508,834	運輸
(スイス・・・VIRT-X市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		98	—	—	—	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	381	1,085	11,821	1,476,946	
	銘 柄 数<比 率>	7	4	—	< 2.4%>	

銘柄		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	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
INVESTOR AB-B SHS		334	—	—	—	各種金融
ERICSSON LM-B SHS		—	1,456	16,768	206,250	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB-B SHS		1,013	241	5,097	62,696	資本財
SSAB AB - B SHARES		—	1,388	6,702	82,440	素材
NORDEA BANK ABP		—	754	8,273	101,760	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	1,120	7,806	96,020	食品・飲料・タバコ
LUNDIN ENERGY AB		—	84	2,843	34,978	エネルギー
BOLIDEN AB		—	41	1,678	20,651	素材
INVESTOR AB-B SHS		—	964	18,796	231,191	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,348	6,052	67,966	835,989	
	銘 柄 数<比 率>	2	8	—	< 1.3%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO ASA		—	2,863	22,154	288,010	素材
AKER BP ASA		—	981	26,644	346,373	エネルギー
WALLENIUS WILHELMSEN ASA		—	271	1,800	23,405	運輸
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		—	139	1,383	17,982	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4,255	51,982	675,772	
	銘 柄 数<比 率>	—	4	—	< 1.1%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		—	6	14,579	255,719	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		—	9	20,566	360,731	運輸
PANDORA A/S		—	17	1,235	21,667	耐久消費財・アパレル
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		—	149	2,197	38,536	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	182	38,577	676,654	
	銘 柄 数<比 率>	—	4	—	< 1.1%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		—	2,621	7,392	608,450	銀行
BRAMBLES LTD		67	—	—	—	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		—	296	2,961	243,759	銀行
GSL LTD		—	85	2,088	171,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,492	—	—	—	素材
JB HI-FI LTD		279	—	—	—	小売
MINERAL RESOURCES LTD		—	555	2,840	233,809	素材
MACQUARIE GROUP LTD		—	271	5,275	434,250	各種金融
RIO TINTO LTD		178	—	—	—	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		168	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄		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
TELSTRA CORP LTD		百株 —	百株 15,942	千オーストラリアドル 6,472	千円 532,761	電気通信サービス 食品・飲料・タバコ 小売 ソフトウェア・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	5,808	6,174	508,225	
WESFARMERS LTD		664	—	—	—	
XERO LTD		40	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,890	25,580	33,205	2,733,144	
	銘 柄 数<比 率>	7	7	—	< 4.4%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		保険 耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス 資本財
AIA GROUP LTD		1,366	4,298	37,478	554,307	
PRADA S. P. A.		—	696	3,201	47,351	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		680	—	—	—	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		265	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,311	4,994	40,680	601,659	
	銘 柄 数<比 率>	3	2	—	< 1.0%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		銀行 銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,050	—	—	—	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		—	3,407	4,544	389,455	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,050	3,407	4,544	389,455	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	< 0.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	44,089	98,425	—	59,712,673	
	銘 柄 数<比 率>	177	190	—	<95.5%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 一印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末	当	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	1,025	3,947	455,569
AVALONBAY COMMUNITIES INC		29	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		16	132	2,146	247,776
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		331	417	3,196	368,975
EXTRA SPACE STORAGE INC		2	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		132	631	3,682	425,035
INVITATION HOMES INC		691	1,061	4,394	507,158
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	42	889	102,615
PROLOGIS INC		270	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		61	—	—	—
VEREIT INC		228	—	—	—
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
SBA COMMUNICATIONS CORP		61	—	—	—
小 計	金 額	1,826	3,310	18,256	2,107,131
	銘 柄 数<比 率>	10	6	—	<3.4%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル	
GOODMAN GROUP		674	—	—	—
小 計	金 額	674	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	1	—	—	<—%>
合 計	金 額	2,500	3,310	—	2,107,131
	銘 柄 数<比 率>	11	6	—	<3.4%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

(3) 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		百万円	百万円
	S&P 500 EMINI	76	—
	FTSE 100	11	—
	EURO STOXX 50	21	—

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

(注2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 59,712,673	% 92.9
投 資 証 券	2,107,131	3.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,449,159	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	64,268,963	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(62,442,125千円)の投資信託財産総額(64,268,963千円)に対する比率は97.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=115.42円、1カナダドル=90.68円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=13.00円、1デンマーククローネ=17.54円、1オーストラリアドル=82.31円、1ニュージーランドドル=76.43円、1香港ドル=14.79円、1シンガポールドル=85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年2月15日
(A) 資 産	64,336,613,918円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	689,151,852
株 式 (評価額)	59,712,673,115
投 資 証 券 (評価額)	2,107,131,765
未 収 入 金	1,771,756,461
未 収 配 当 金	43,065,439
差 入 委 託 証 拠 金	12,835,286
(B) 負 債	1,789,984,548
未 払 金	1,789,637,185
未 払 解 約 金	347,137
未 払 利 息	226
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	62,546,629,370
元 本	38,024,724,234
次 期 繰 越 損 益 金	24,521,905,136
(D) 受 益 権 総 口 数	38,024,724,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,449円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年2月16日 至 2022年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	841,064,633円
受 取 配 当 金	841,145,941
受 取 利 息	10
そ の 他 収 益 金	59,435
支 払 利 息	△ 140,753
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,053,422,363
売 買 益	12,769,864,474
売 買 損	△ 6,716,442,111
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,655,088
取 引 益	25,234,447
取 引 損	△ 21,579,359
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,565,720
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,893,576,364
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,412,045,932
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,248,710,245
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,032,427,405
(I) 計 (E+F+G+H)	24,521,905,136
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	24,521,905,136

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は21,609,087,517円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,181,562,049円、同解約元本額は1,765,925,332円です。

(注5) 元本の内訳 コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) 37,076,049,326円
G Sビッグデータ・ストラテジー(外国株式) 948,674,908円



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用のお知らせ

アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式
第3期(決算日2022年6月15日)
作成対象期間(2021年6月16日～2022年6月15日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限（信託設定日：2019年12月13日）	
運 用 方 針	①主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、成長の可能性が高いと判断される米国普通株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 ②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。 ③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
主 運 用 対 象	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。 ③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご考慮にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタル分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。当期もこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、当計算期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011
東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント
お問合せ先 お客様窓口
電 話 番 号 03-5962-9687
(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
(設定日)	円		円		%		%		%	百万円
2019年12月13日	10,000		—		—	10,000	—		—	1
1期(2020年6月15日)	10,775		0		7.8	9,491	△ 5.1	92.2	—	2,055
2期(2021年6月15日)	15,310		0		42.1	13,851	45.9	94.3	—	4,245
3期(2022年6月15日)	14,837		0		△ 3.1	15,126	9.2	98.2	—	4,833

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年6月15日	円 15,310	% —	% —	13,851	94.3	—
6月末	15,835	3.4	1.3	14,035	93.6	—
7月末	16,390	7.1	3.4	14,322	93.9	—
8月末	16,836	10.0	6.5	14,752	93.2	—
9月末	16,066	4.9	4.5	14,479	94.2	—
10月末	17,197	12.3	12.0	15,517	94.3	—
11月末	17,840	16.5	13.7	15,751	93.3	—
12月末	18,452	20.5	18.5	16,415	95.1	—
2022年1月末	16,122	5.3	10.1	15,248	96.9	—
2月末	15,870	3.7	9.2	15,121	95.6	—
3月末	17,225	12.5	21.5	16,834	95.9	—
4月末	16,043	4.8	16.4	16,125	96.6	—
5月末	15,638	2.1	15.3	15,974	95.8	—
(期 末) 2022年6月15日	14,837	△ 3.1	9.2	15,126	98.2	—

(注) 各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」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

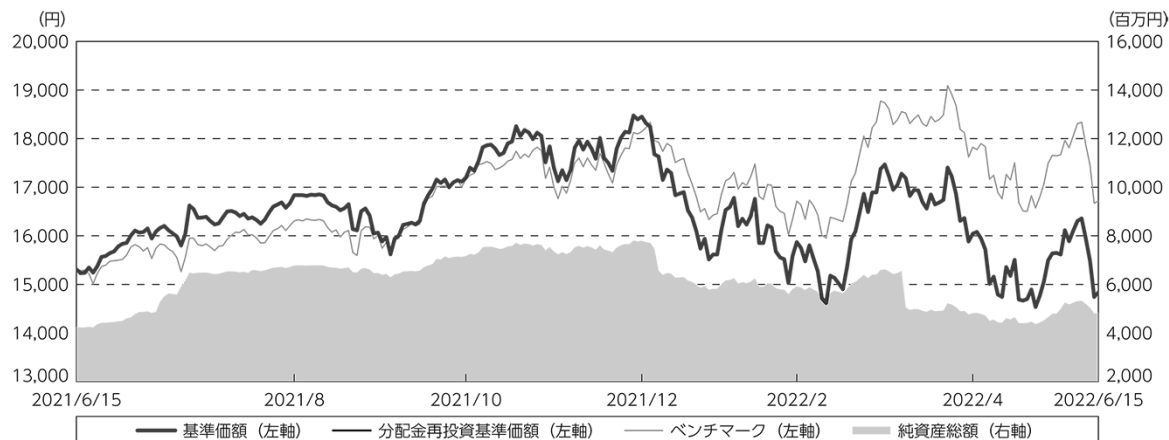
※ベンチマークについて
当ファンドのベンチマークは「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」です。「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P 500株価指数（配当金込み、米ドルベース）」の値を、計算日付の為替レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当初設定日前日（2019年12月12日）を10,000として指数化しております。
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2021年6月16日～2022年6月15日）



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

（注）当ファンドのベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2021年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－3.1%※と、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）の同＋9.2%を下回るパフォーマンスとなりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

円安米ドル高となったこと

下落要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や一般消費財・サービス関連銘柄の株価下落

投資環境

（2021年6月16日～2022年6月15日）

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年1月初旬にかけては、堅調な米国企業の決算や1兆ドル規模のインフラ投資法案の成立などが好感されておおむね上昇基調となりました。中国の不動産開発大手、中国恒大集団の債務問題を巡る懸念や新型コロナウイルスの変異株（オミクロン株）への警戒感などが重しとなる場面もありましたが、1月初旬にはS＆P500株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、その後3月半ばにかけては、インフレ高進で緩和的な金融政策の正常化が前倒しされるとの観測やロシアのウクライナ侵攻を嫌気して下落し、期初からの上昇分を打ち消す形となりました。3月後半は米連邦準備理事会（FRB）が利上げを実施し、インフレ抑制に向けた積極的な姿勢を示したことで、金融政策への不透明感が和らぎ反発しました。4月以降は、物価上昇の加速を背景に、FRBによる金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が上昇したことで、ハイテク株中心に売られました。5月下旬に若干値を戻す場面もありましたが、6月に入ると、約40年ぶりの高い伸びを示した消費者物価指数（CPI）を受けて米連邦公開市場委員会（FOMC）でより積極的な利上げが行われるとの見方から、景気後退懸念が高まり、再び下落しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

前期末は1米ドル＝110円台でしたが、2021年9月中旬にかけてほぼ横ばいで推移しました。10月下旬には、FRBが11月にも量的緩和の縮小を発表し翌年には利上げに着手するとの観測が台頭したことから1米ドル＝115円近辺まで円安米ドル高が進行し、その後2022年3月上旬にかけて115円台を挟んだ水準で推移しました。3月中旬以降は、インフレ高進を背景に米国の金融引き締め観測が高まったことで急速に円安米ドル高が進行し、5月上旬には1米ドル＝130円台となりました。その後、円がやや買い戻されましたが、6月に入ると日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、当期末は1米ドル＝135円台となりました。

運用概況

（2021年6月16日～2022年6月15日）

<当ファンド>

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇した一方、コミュニケーション・サービス・セクターの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、ソフトウェア開発・販売のマイクロソフトやeコマースにおける世界的なリーディングカンパニーであるアマゾン・ドット・コムなどを買い増しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年6月16日～2022年6月15日)

ベンチマークとの比較では、情報技術セクターやヘルスケア・セクターにおける銘柄選択、エネルギー・セクターを保有していなかったことなどが主なマイナス要因となりました。一方、ヘルスケア・セクターを高めに保有していたことや金融を低めに保有していたこと、生活必需品セクターにおける銘柄選択などはプラス寄与となりました。

分配金

(2021年6月16日～2022年6月15日)

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「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
	2021年6月16日～ 2022年6月15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	4,836

(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。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

米国株式市場は、インフレの長期化と金融政策を注視する必要がありますが、引き続き企業業績の拡大が追い風になるとみています。企業業績は、大幅増益の2021年からは減速するものの、2022年以降も長期平均を上回る水準の成長が続く見込みです。長期金利の動きが落ち着きを取り戻せば、株価は企業の利益成長を織り込む展開に戻ることが想定されます。

そうした環境下、マザーファンドでは、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に投資することで、長期的に安定したリターンを創出することを目指します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	150	0.902	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(137)	(0.825)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	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	0.005	(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
(株 式)	(1)	(0.005)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	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
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	152	0.912	
期中の平均基準価額は、16,626円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている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。

○売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド		461,274	2,950,075	348,504	2,405,600

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月16日～2022年6月15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
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,503,362,929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,544,901,317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15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。

○組入資産の明細

(2022年6月15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	
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド		703,230		816,000		4,833,824	

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	4,833,824	98.9
コール・ローン等、その他	55,610	1.1
投資信託財産総額	4,889,434	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,782,105,335千円)の投資信託財産総額(2,806,210,345千円)に対する比率は99.1%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝135.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,889,434,280
コール・ローン等	10,015
アライアンス・バーンスタイン・米国大型 グロース株マザーファンド(評価額)	4,833,824,265
未収入金	55,600,000
(B) 負債	55,489,077
未払信託報酬	55,324,077
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,833,945,203
元本	3,258,085,889
次期繰越損益金	1,575,859,314
(D) 受益権総口数	3,258,085,889口
1万円当たり基準価額(C／D)	14,837円

(注) 期首元本額2,773,201,704円、期中追加設定元本額1,833,527,293円、期中一部解約元本額1,348,643,108円。当期末現在における1口当たり純資産額1.4837円。

○損益の状況（2021年6月16日～2022年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 201,427,723
売買益	242,953,105
売買損	△ 444,380,828
(B) 信託報酬等	△ 55,489,077
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 256,916,800
(D) 前期繰越損益金	678,137,517
(E) 追加信託差損益金	1,154,638,597
(配当等相当額)	(553,278,012)
(売買損益相当額)	(601,360,585)
(F) 計(C＋D＋E)	1,575,859,314
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	1,575,859,314
追加信託差損益金	1,154,638,597
(配当等相当額)	(553,718,079)
(売買損益相当額)	(600,920,518)
分配準備積立金	678,137,517
繰越損益金	△ 256,916,800

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれら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(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) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(897,721,797円)および分配準備積立金額(678,137,517円)より分配対象収益額は1,575,859,314円(10,000口当たり4,836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

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はありません。



アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第24期(決算日2022年6月15日)

(計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%		百万円
20期(2018年 6 月15日)	32, 112	27. 0	605, 903	17. 4	90. 7	—		294, 470
21期(2019年 6 月17日)	34, 360	7. 0	629, 789	3. 9	90. 3	—		485, 376
22期(2020年 6 月15日)	42, 127	22. 6	667, 828	6. 0	92. 2	—		846, 016
23期(2021年 6 月15日)	60, 374	43. 3	974, 602	45. 9	94. 3	—		1, 871, 418
24期(2022年 6 月15日)	59, 238	△ 1. 9	1, 064, 330	9. 2	98. 2	—		2, 747, 157

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年 6 月15日	60, 374	—	974, 602	—	94. 3	—	—
6 月末	62, 481	3. 5	987, 553	1. 3	93. 6	—	—
7 月末	64, 741	7. 2	1, 007, 773	3. 4	93. 9	—	—
8 月末	66, 552	10. 2	1, 038, 032	6. 5	93. 1	—	—
9 月末	63, 562	5. 3	1, 018, 765	4. 5	94. 0	—	—
10月末	68, 093	12. 8	1, 091, 826	12. 0	94. 0	—	—
11月末	70, 702	17. 1	1, 108, 322	13. 7	93. 0	—	—
12月末	73, 174	21. 2	1, 154, 986	18. 5	94. 7	—	—
2022年 1 月末	64, 028	6. 1	1, 072, 924	10. 1	96. 3	—	—
2 月末	63, 076	4. 5	1, 063, 967	9. 2	94. 9	—	—
3 月末	68, 470	13. 4	1, 184, 527	21. 5	95. 3	—	—
4 月末	63, 911	5. 9	1, 134, 612	16. 4	95. 6	—	—
5 月末	62, 373	3. 3	1, 123, 996	15. 3	94. 8	—	—
(期 末)							
2022年 6 月15日	59, 238	△ 1. 9	1, 064, 330	9. 2	98. 2	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は S & P 500 株価指数（配当金込み、円ベース）です。S & P 500 株価指数（配当金込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付の S & P 500 株価指数（配当金込み、米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の為替レート（三菱 U F J 銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「当マザーファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2021年6月16日～2022年6月15日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－1.9%となりました。

○基準価額の主な変動要因

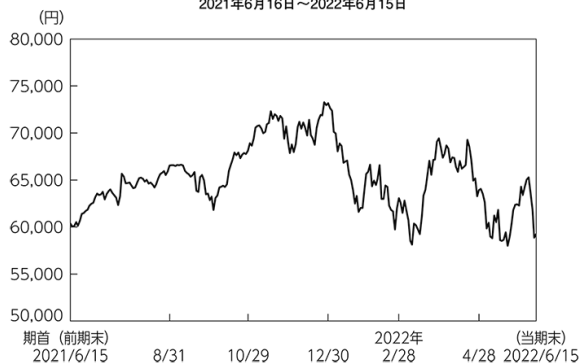
上昇要因

円安米ドル高となったこと

下落要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や一般消費財・サービス関連銘柄の株価下落

当期中の基準価額の推移
2021年6月16日～2022年6月15日



当期中の参考指数の推移
2021年6月16日～2022年6月15日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2021年6月16日～2022年6月15日)

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年1月初旬にかけては、堅調な米国企業の決算や1兆ドル規模のインフラ投資法案の成立などが好感されておおむね上昇基調となりました。中国の不動産開発大手、中国恒大集団の債務問題を巡る懸念や新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)への警戒感などが重しとなる場面もありましたが、1月初旬にはS & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、その後3月半ばにかけては、インフレ高進で緩和的な金融政策の正常化が前倒しされるとの観測やロシアのウクライナ侵攻を嫌気して下落し、期初からの上昇分を打ち消す形となりました。3月後半は米連邦準備理事会(FRB)が利上げを実施し、インフレ抑制に向けた積極的な姿勢を示したことで金融政策への不透明感が和らぎ反発しました。4月以降は、物価上昇の加速を背景に、FRBによる金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が上昇したことで、ハイテク株を中心に売られました。5月下旬に若干値を戻す場面もありましたが、6月に入ると、約40年ぶりの高い伸びを示した消費者物価指数(CPI)を受けて米連邦公開市場委員会(FOMC)でより積極的な利上げが行われるとの見方から、景気後退懸念が高まり、再び下落しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

前期末は1米ドル=110円台でしたが、2021年9月中旬にかけてほぼ横ばいで推移しました。10月下旬には、FRBが11月にも量的緩和の縮小を発表し翌年には利上げに着手すると観測が台頭したことから1米ドル=115円近辺まで円安米ドル高が進行し、その後2022年3月上旬にかけて115円台を挟んだ水準で推移しました。3月中旬以降は、インフレ高進を背景に米国の金融引き締め観測が高まったことで急速に円安米ドル高が進行し、5月上旬には1米ドル=130円台となりました。その後、円がやや買い戻されましたが、6月に入ると日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、当期末は、1米ドル=135円台となりました。

運用概況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇した一方、コミュニケーション・サービス・セクターの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、ソフトウェア開発・販売のマイクロソフトやeコマースにおける世界的なリーディングカンパニーであるアマゾン・ドット・コムなどを買い増しました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2021年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	33.0%
ヘルスケア	20.1%
コミュニケーション・サービス	15.5%
一般消費財・サービス	14.1%
生活必需品	5.1%
その他	6.4%
現金等	5.7%



当期末 (2022年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	42.9%
ヘルスケア	22.5%
一般消費財・サービス	12.3%
コミュニケーション・サービス	9.5%
生活必需品	6.0%
その他	4.9%
現金等	1.8%

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

今後の運用方針

米国株式市場は、インフレの長期化と金融政策を注視する必要がありますが、引き続き企業業績の拡大が追い風になるとみています。企業業績は、大幅増益の2021年からは減速するものの、2022年以降も長期平均を上回る水準の成長が続く見込みです。長期金利の動きが落ち着きを取り戻せば、株価は企業の利益成長を織り込む展開に戻ることが想定されます。

そうした環境下、当マザーファンドでは革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に投資することで、長期的に安定したリターンを創出することを目指します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 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、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	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)	0.003 (0.003) (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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	6	0.008	
期中の平均基準価額は、65,930円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 664,808 (162,253)	千米ドル 15,499,467 (321,568)	百株 287,556 (22,312)	千米ドル 5,789,570 (321,568)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月16日～2022年6月15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	2,503,362,929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,544,901,317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15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。

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

外国株式

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
			株 数	千円		千ドル
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株				
AMETEK INC	6,253	16,405	182,654	24,660,213	資本財	
AMPHENOL CORP-CL A	15,511	37,689	246,979	33,344,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ARISTA NETWORKS INC	4,402	40,605	373,287	50,397,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BURLINGTON STORES INC	2,095	7,724	122,386	16,523,428	小売	
CHEGG INC	11,423	—	—	—	消費者サービス	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	1,121	134,985	18,224,348	消費者サービス	
DOMINOS PIZZA INC	3,190	—	—	—	消費者サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	31,163	50,335	435,405	58,784,077	ヘルスケア機器・サービス	
EPAM SYSTEMS INC	2,766	9,984	277,937	37,524,372	ソフトウェア・サービス	
HOME DEPOT INC	15,451	21,754	606,239	81,848,373	小売	
IDEX CORP	3,617	9,525	170,903	23,073,651	資本財	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	493	1,102	127,599	17,227,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3,210	9,286	188,800	25,489,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NIKE INC -CL B	34,285	58,004	642,222	86,706,430	耐久消費財・アパレル	
ROPER TECHNOLOGIES INC	5,432	10,046	382,435	51,632,603	ソフトウェア・サービス	
SERVICENOW INC	—	2,430	108,096	14,594,106	ソフトウェア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	8,804	6,949	159,478	21,531,130	素材	
TREX COMPANY INC	6,383	17,694	99,054	13,373,368	資本財	
TYLER TECHNOLOGIES INC	2,301	5,663	175,895	23,747,600	ソフトウェア・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	19,493	21,620	998,328	134,784,384	ヘルスケア機器・サービス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3,909	16,705	299,561	40,443,858	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	35,923	56,965	1,102,399	148,834,950	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	32,941	49,573	782,272	105,614,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLEGION PLC	8,257	—	—	—	資本財	
(アメリカ…店頭市場)						
ABIOMED INC	2,057	3,996	91,773	12,390,404	ヘルスケア機器・サービス	
ADOBE INC	8,832	13,762	510,350	68,902,393	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES INC	—	40,418	351,597	47,469,223	半導体・半導体製造装置	
ALIGN TECHNOLOGY INC	4,486	6,023	143,417	19,362,827	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL C	5,385	8,062	1,728,565	233,373,617	メディア・娯楽	
AMAZON. COM INC	3,087	81,491	833,742	112,563,589	小売	
AUTODESK INC	—	11,423	196,021	26,464,839	ソフトウェア・サービス	
COGNEX CORP	8,072	16,676	71,742	9,685,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COPART INC	17,225	36,812	381,344	51,485,337	商業・専門サービス	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	9,693	14,938	679,395	91,725,152	食品・生活必需品小売り	
ELECTRONIC ARTS INC	13,327	—	—	—	メディア・娯楽	
ENTEGRIS INC	—	24,617	243,117	32,823,359	半導体・半導体製造装置	
ETSY INC	7,819	22,139	158,541	21,404,663	小売	
META PLATFORMS INC-A	27,463	12,843	210,293	28,391,703	メディア・娯楽	
FORTINET INC	11,844	14,656	394,599	53,274,933	ソフトウェア・サービス	
IPG PHOTONICS CORP	7,334	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IDEXX LABORATORIES INC	3,694	9,682	318,558	43,008,611	ヘルスケア機器・サービス	
ILLUMINA INC	2,198	2,996	56,757	7,662,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	5,078	26,046	497,755	67,201,917	ヘルスケア機器・サービス	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	7,466	82,596	11,151,371	ソフトウェア・サービス	

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

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	
(アメリカ…店頭市場)			百株	百株	千米ドル	千円	
MARKETAXESS HOLDINGS INC			811	—	—	—	各種金融
MICROSOFT CORP			52,185	76,331	1,866,228	251,959,556	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP			52,855	62,060	546,504	73,783,584	食品・飲料・タバコ
NVIDIA CORP			5,069	30,915	489,581	66,098,419	半導体・半導体製造装置
PTC INC			—	18,996	189,755	25,618,827	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC			16,468	8,654	62,711	8,466,653	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC			29,673	73,074	951,874	128,512,601	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS			2,780	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE			7,792	—	—	—	メディア・娯楽
TEXAS INSTRUMENTS INC			6,172	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC			14,920	33,270	828,708	111,883,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XILINX INC			19,260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A			—	8,615	259,117	34,983,424	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A			—	3,557	59,652	8,053,660	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS			3,758	3,130	153,746	20,757,251	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額		606,662	1,123,856	19,974,977	2,696,821,724	
	銘 柄 数 < 比 率 >		50	49	—	<98.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,696,821,724	96.1
コール・ローン等、その他	109,388,621	3.9
投資信託財産総額	2,806,210,345	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,782,105,335千円)の投資信託財産総額(2,806,210,345千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=135.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,848,113,873,588
コール・ローン等	107,863,730,701
株式(評価額)	2,696,821,724,355
未収入金	41,907,470,100
未収配当金	1,520,948,432
(B) 負債	100,955,873,702
未払金	56,624,159,545
未払解約金	44,331,690,000
未払利息	24,157
(C) 純資産総額(A－B)	2,747,157,999,886
元本	463,749,555,071
次期繰越損益金	2,283,408,444,815
(D) 受益権総口数	463,749,555,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	59,238円

(注) 期首元本額309,969,256,557円、期中追加設定元本額267,002,740,577円、期中一部解約元本額113,222,442,063円。当期末現在における1口当たり純資産額5,9238円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)	19,781,632,866円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	99,363,563,048円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	69,039,238,358円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	274,749,120,214円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	816,000,585円

○お知らせ

2021年6月16日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金2兆5,000億円」とあるのを「金3兆円」に変更しました。
(変更日:2021年8月13日)

信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金3兆円」とあるのを「金3兆5,000億円」に変更しました。
(変更日:2021年11月16日)

信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金3兆5,000億円」とあるのを「金4兆円」に変更しました。
(変更日:2022年3月15日)

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,363,689,365
受取配当金	12,314,755,859
受取利息	70,077,134
支払利息	△ 21,143,628
(B) 有価証券売買損益	△ 152,607,545,510
売買益	706,012,023,069
売買損	△ 858,619,568,579
(C) 保管費用等	△ 76,531,410
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 140,320,387,555
(E) 前期繰越損益金	1,561,449,733,299
(F) 追加信託差損益金	1,493,391,281,928
(G) 解約差損益金	△ 631,112,182,857
(H) 計(D+E+F+G)	2,283,408,444,815
次期繰越損益金(H)	2,283,408,444,815

(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。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第2期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況を報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用に関する
報告書

第2期(決算日 2021年11月30日)
計算期間(2020年12月1日～2021年11月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2019年11月29日(設定日)から2029年11月30日まで	
運用方針		「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。
		●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。
		●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。
		●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。
主要運用対象	ベビーフンド	フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	毎年11月30日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

フィデリティ・欧州株・ファンド
(適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時



<https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 ※		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
(設定日) 2019年11月29日	円 10,000	円 —	% —	1,136,163	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2020年11月30日)	10,711	250	9.6	1,133,537	△0.2	99.5	—	2,766
2 期 (2021年11月30日)	12,035	700	18.9	1,418,190	25.1	96.6	—	6,516

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・インデックス* (税引前配当金込／円ベース)を記載しています。

*MSCI ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。
MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2019年11月28日)の値です。
(注6) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

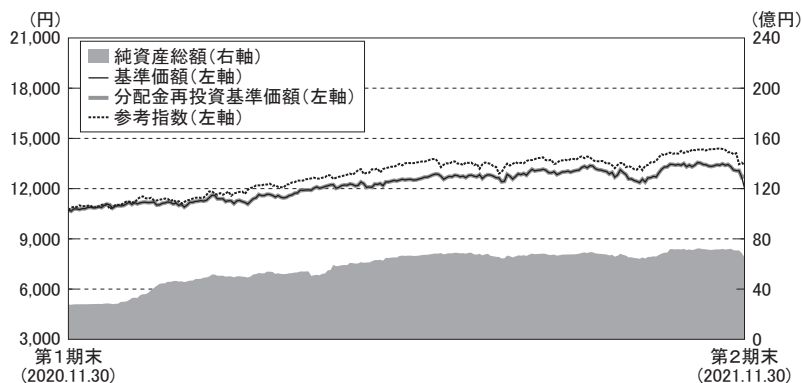
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年11月30日	円 10,711	% —	1,133,537	% —	% 99.5	% —
12月末	11,188	4.5	1,185,233	4.6	98.6	—
2021年1月末	11,059	3.2	1,174,715	3.6	97.3	—
2月末	11,264	5.2	1,224,839	8.1	97.4	—
3月末	11,726	9.5	1,310,890	15.6	98.0	—
4月末	12,246	14.3	1,357,371	19.7	95.1	—
5月末	12,560	17.3	1,417,061	25.0	96.7	—
6月末	12,748	19.0	1,418,605	25.1	97.1	—
7月末	12,884	20.3	1,428,895	26.1	96.0	—
8月末	13,083	22.1	1,452,049	28.1	97.3	—
9月末	12,583	17.5	1,405,266	24.0	98.2	—
10月末	13,410	25.2	1,501,358	32.4	97.1	—
(期 末) 2021年11月30日	12,735	18.9	1,418,190	25.1	96.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第 2 期 首: 10,711円

第 2 期 末: 12,035円 (既払分配金 700円)

騰 落 率: 18.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2020年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+18.9%でした。

<プラス要因>

- ・ヘルスケアが好調だったこと
- ・資本財・サービスの組入銘柄が好調だったこと

<マイナス要因>

- ・情報技術の組入銘柄が低調だったこと
- ・一般消費財・サービスが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は新型コロナウイルスのワクチン接種が進展するなど明るい兆しが見られました。また、英国の欧州連合（EU）離脱完了や米国における新型コロナウイルスの追加経済対策の成立などが株式市場を支えました。2021年に入り、デルタ株による新型コロナウイルスの感染が再拡大し、再びロックダウンなどの移動制限措置や経済への影響が懸念されたものの、世界経済の回復期待が高まり、株式市場は上昇しました。また、好調な経済指標や企業業績も投資家心理を下支えしました。4月から6月にかけては、ワクチン接種が加速したことに加えて新規感染者数が減少したことで、欧州各地で移動制限が徐々に解除されました。期後半も引き続き堅調な企業業績が確認されたものの、インフレ高進に対する懸念が高まり、債券利回りの上昇や金融緩和策の早期縮小、利上げ開始時期を巡る主要中央銀行の動向が上値を抑えました。期終盤にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が出現し、感染再拡大や移動制限措置の再導入などの懸念から、株式市場は下落しました。このような状況の下、全ての業種が上昇して期を終えました。とりわけ、情報技術とエネルギーが最も上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	19.3%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	資本財	14.6
4	商業・専門サービス	10.3
5	食品・飲料・タバコ	9.3
6	小売	6.6
7	ヘルスケア機器・サービス	4.0
8	メディア・娯楽	3.7
9	半導体・半導体製造装置	3.4
10	家庭用品・パーソナル用品	3.0

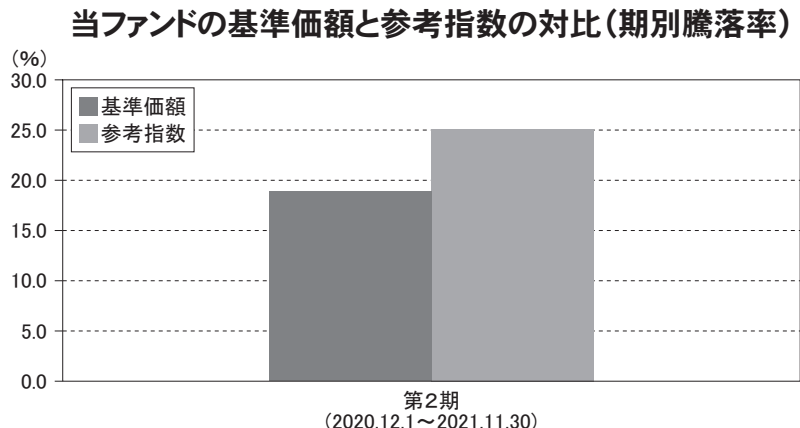
当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■分配金

毎決算時(原則毎年11月30日。決算日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- ・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第 2 期		項目の概要
	2020年12月 1 日～2021年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	100円	0.814%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,236円です。
(投信会社)	(94)	(0.770)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、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 管理及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	運用財産の保管・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	3	0.026	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(3)	(0.026)	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
(c) 有価証券取引税	9	0.075	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(9)	(0.075)	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
(d) その他費用	4	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(3)	(0.024)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	116	0.946	

(注 1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年12月 1 日から2021年11月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 627,395	千円 3,986,676	千口 180,044	千円 1,247,345

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19, 446, 496千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35, 161, 989千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0. 55

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年12月1日から2021年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2021年11月30日現在)

●親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 474, 589	千口 921, 939	千円 6, 396, 325

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千円 6, 396, 325	% 92. 4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	527, 644	7. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	6, 923, 970	100. 0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、11月30日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113. 77円、1 イギリス・ポンド＝151. 56円、1 スイス・フラン＝123. 25円、1 デンマーク・クローネ＝17. 27円、1 スウェーデン・クローナ＝12. 53円、1 ユーロ＝128. 41円です。
(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(39, 729, 576千円)の投資信託財産総額(40, 093, 199千円)に対する比率は、99. 1%です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	6,923,970,268
フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額)	6,396,325,576
未 収 入 金	527,644,692
(B) 負 債	407,031,734
未 払 収 益 分 配 金	379,050,953
未 払 信 託 報 酬	27,825,085
そ の 他 未 払 費 用	155,696
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,516,938,534
元 本	5,415,013,623
次 期 繰 越 損 益 金	1,101,924,911
(D) 受 益 権 総 口 数	5,415,013,623口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	12,035円

- (注1) 当期における期首元本額2,582,622,741円、期中追加設定元本額3,407,224,978円、期中一部解約元本額574,834,096円です。
- (注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2020年12月 1 日 至2021年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	830,475,202
売 買 益	896,602,989
売 買 損	△66,127,787
(B) 信 託 報 酬 等	△47,596,163
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	782,879,039
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	87,936,829
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	610,159,996
(配 当 等 相 当 額)	(124,245,363)
(売 買 損 益 相 当 額)	(485,914,633)
(F) 合 計(C＋D＋E)	1,480,975,864
(G) 収 益 分 配 金	△379,050,953
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	1,101,924,911
追 加 信 託 差 損 益 金	610,159,996
(配 当 等 相 当 額)	(128,862,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(481,297,788)
分 配 準 備 積 立 金	491,764,915

- (注1) (A)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2) (B)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3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- (注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	74,278,197円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	708,600,842円
(c) 収益調整金	610,159,996円
(d) 分配準備積立金	87,936,829円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	1,480,975,864円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,734.94円
(f) 分配金額	379,050,953円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	700円

■分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万 口 当 たり の 分 配 金 (税 込)
第 2 期	2021年11月30日	700円

フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

《第18期》

決算日 2021年11月30日

(計算期間：2020年12月1日から2021年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。 ●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。 ●株式組入率は原則として高位を維持します。 ●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。 ●F I L インベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	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。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数 ※		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期（2017年11月30日）	42,265	33.9	1,109,771	28.5	98.6	—	18,799
15期（2018年11月30日）	42,354	0.2	1,026,733	△7.5	98.8	—	18,269
16期（2019年12月 2 日）	52,661	24.3	1,115,692	8.7	99.7	—	21,051
17期（2020年11月30日）	58,148	10.4	1,133,537	1.6	99.7	—	28,096
18期（2021年11月30日）	69,379	19.3	1,418,190	25.1	98.4	—	36,936

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCIヨーロッパ・インデックス* (税引前配当金込/円ベース) を記載しています。

*MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

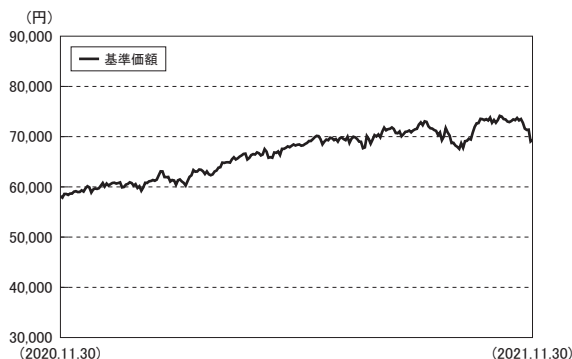
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年11月30日	円 58,148	% —	1,133,537	% —	% 99.7	% —
12月末	60,776	4.5	1,185,233	4.6	98.5	—
2021年 1 月末	60,119	3.4	1,174,715	3.6	97.2	—
2 月末	61,269	5.4	1,224,839	8.1	97.3	—
3 月末	63,824	9.8	1,310,890	15.6	97.8	—
4 月末	66,693	14.7	1,357,371	19.7	94.9	—
5 月末	68,449	17.7	1,417,061	25.0	96.7	—
6 月末	69,519	19.6	1,418,605	25.1	97.0	—
7 月末	70,310	20.9	1,428,895	26.1	95.9	—
8 月末	71,443	22.9	1,452,049	28.1	97.1	—
9 月末	68,768	18.3	1,405,266	24.0	97.9	—
10月末	73,319	26.1	1,501,358	32.4	96.8	—
(期 末) 2021年11月30日	69,379	19.3	1,418,190	25.1	98.4	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+19.3%でした。

<プラス要因>

- ・ヘルスケアが好調だったこと
- ・資本財・サービスの組入銘柄が好調だったこと

<マイナス要因>

- ・情報技術の組入銘柄が低調だったこと
- ・一般消費財・サービスが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は新型コロナウイルスのワクチン接種が進展するなど明るい兆しが見られました。また、英国の欧州連合(EU)離脱完了や米国における新型コロナウイルスの追加経済対策の成立などが株式市場を支えました。2021年に入り、デルタ株による新型コロナウイルスの感染が再拡大し、再びロックダウンなどの移動制限措置や経済への影響が懸念されたものの、世界経済の回復期待が高まり、株式市場は上昇しました。また、好調な経済指標や企業業績も投資家心理を下支えしました。4月から6月にかけては、ワクチン接種が加速したことに加えて新規感染者数が減少したことで、欧州各地で移動制限が徐々に解除されました。期後半も引き続き堅調な企業業績が確認されたものの、インフレ高進に対する懸念が高まり、債券利回りの上昇や金融緩和策の早期縮小、利上げ開始時期を巡る主要中央銀行の動向が上値を抑えました。期終盤にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が出現し、感染再拡大や移動制限措置の再導入などの懸念から、株式市場は下落しました。このような状況の下、全ての業種が上昇して期を終えました。とりわけ、情報技術とエネルギーが最も上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	19.3%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	資本財	14.6
4	商業・専門サービス	10.3
5	食品・飲料・タバコ	9.3
6	小売	6.6
7	ヘルスケア機器・サービス	4.0
8	メディア・娯楽	3.7
9	半導体・半導体製造装置	3.4
10	家庭用品・パーソナル用品	3.0



当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2020年12月1日～2021年11月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （株式）	17円 (17)
(b) 有価証券取引税 （株式）	50 (50)
(c) その他費用 （保管費用）	16 (16)
合計	83

（注）費用明細の項目の概要および注記については、5 頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2020年12月 1 日から2021年11月30日まで）

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	— (77.41)	千アメリカ・ドル — (173)	77.41	千アメリカ・ドル 214
イギリス	25,976.2 (—)	千イギリス・ポンド 34,875 (△125)	5,837.77	千イギリス・ポンド 9,945
スイス	36.95	千スイス・フラン 959	355.3	千スイス・フラン 11,743
デンマーク	243.4	千デンマーク・クローネ 11,666	503.68	千デンマーク・クローネ 34,257
スウェーデン	223.52 (6,804.99)	千スウェーデン・クローナ 8,990 (—)	2,045.28	千スウェーデン・クローナ 47,491
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	1,782.23 (—)	14,155 (△29)	2,486.81	10,104
フランス	1,883.42	9,303	604.35	5,973
ドイツ	2,094.47 (709.42)	14,035 (—)	2,183.31	11,617
スペイン	823.94	3,296	908.31	2,163
イタリア	252.47	452	920.9	1,397
その他	735.55	1,002	41.98	63

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■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	19, 446, 496千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35, 161, 989千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 55

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2020年12月 1 日から2021年11月30日まで)

●株式

当				期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PROSUS NV	131. 613	1, 572, 575	11, 948	JDE PEETS BV	181. 733	655, 108	3, 604
RENTOKIL INITIAL PLC	1, 066. 543	814, 463	763	NOVO NORDISK AS CL B	50. 368	593, 211	11, 777
AVEVA GROUP PLC	131. 378	811, 255	6, 174	BEIERSDORF AG	44. 761	553, 111	12, 356
BURBERRY GROUP PLC	249. 433	700, 189	2, 807	STRAUMANN HOLDING AG(REGD)	2. 597	520, 832	200, 551
RELX PLC	197. 839	604, 065	3, 053	BRITISH AMERICAN TABACCO ORD	107. 142	425, 802	3, 974
INFINEON TECHNOLOGIES AG	135. 862	596, 112	4, 387	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE	5. 077	424, 633	83, 638
KERING SA	6. 27	569, 983	90, 906	SCHINDLER HOLDING AG PART CERT	11. 065	368, 606	33, 312
SAP SE	32. 954	520, 171	15, 784	ASSA ABLOY AB SER B	124. 328	351, 410	2, 826
ASTRAZENECA PLC (UK)	44. 509	489, 027	10, 987	IMPERIAL BRANDS PLC	137. 586	326, 272	2, 371
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	57. 71	414, 424	7, 181	ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN	8. 36	314, 233	37, 587

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2020年12月 1 日から2021年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2021年11月30日現在）

●外国株式

上場、登録株式

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
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DCC PLC		409.06	457.01	2,574	390,235	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC		1,375.86	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL CORP		2,794.89	2,919.97	3,779	572,881	保険
RENTOKIL INITIAL PLC		—	10,056.69	6,221	942,865	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC		5,280.85	6,623.61	5,146	780,010	ソフトウェア・サービス
BRITISH AMERICAN TABACCO ORD		2,411.26	1,339.84	3,424	519,037	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC (UK)		—	408.53	3,418	518,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC		—	2,313.6	4,152	629,415	耐久消費財・アパレル
HOMESERVE PLC		3,359.4	4,617.78	4,167	631,633	商業・専門サービス
INFORMA PLC		6,230.37	5,718.69	2,710	410,827	メディア・娯楽
ENTAIN PLC		—	1,284.02	2,241	339,782	消費者サービス
AVEVA GROUP PLC		—	1,238.8	3,988	604,563	ソフトウェア・サービス
BUNZL PLC		1,539.01	1,617.69	4,637	702,922	資本財
EXPERIAN PLC		2,678.71	2,503.57	8,469	1,283,649	商業・専門サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		—	2,869.51	2,101	318,522	メディア・娯楽
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		—	544.16	2,140	324,365	運輸
RELX PLC		2,381.34	4,110.9	9,631	1,459,801	商業・専門サービス
FERGUSON PLC		306.77	281.58	3,253	493,124	資本財
小 計	株 数 、 金 額	28,767.52	48,905.95	72,061	10,921,696	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	17銘柄	—	<29.6%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA AG		104.52	95.93	3,488	430,016	素材
SONOVA HOLDING AG REG CL B		250.81	230.21	7,923	976,611	ヘルスケア機器・サービス
SCHINDLER HOLDING AG PART CERT		85.17	—	—	—	資本財
STRAUMANN HOLDING AG (REGD)		41.39	15.42	2,999	369,650	ヘルスケア機器・サービス
DKSH HOLDING AG		653.81	547.92	4,068	501,418	商業・専門サービス
(スイス・・・SWX Europe)						
ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN		254.17	182.04	6,507	802,102	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	1,389.87	1,071.52	24,988	3,079,799	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	5銘柄	—	<8.3%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK AS CL B		2,032.22	1,771.94	126,817	2,190,142	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	2,032.22	1,771.94	126,817	2,190,142	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<5.9%>	

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	
(スウェーデン・・・ストックホルム)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB SER B		3, 373. 56	2, 130. 28	55, 174	691, 333	資本財
SWEDISH MATCH AB		832. 94	7, 129. 55	47, 753	598, 354	食品・飲料・タバコ
SANDVIK AB		2, 163. 24	2, 093. 14	48, 016	601, 648	資本財
小 計	株 数 、 金 額	6, 369. 74	11, 352. 97	150, 944	1, 891, 335	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<5. 1%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV		499. 6	489. 57	2, 846	365, 563	小売
PROSUS NV		805. 11	2, 000. 17	14, 137	1, 815, 358	小売
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)						
KONINKLIJKE DSM NV		221. 2	203. 03	3, 894	500, 043	素材
IMCD GROUP BV		311. 78	248. 6	4, 926	632, 548	資本財
JDE PEETS BV		1, 754. 78	250. 35	627	80, 529	食品・飲料・タバコ
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ)						
AIRBUS SE		264. 32	242. 61	2, 418	310, 569	資本財
ユーロ (オランダ・・・XETRA)						
QIAGEN NV (GERW)		1, 275. 83	993. 71	4, 892	628, 186	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	5, 132. 62	4, 428. 04	33, 741	4, 332, 799	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄	—	<11. 7%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EDENRED		1, 278. 77	1, 173. 75	4, 753	610, 421	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA		1, 256. 19	1, 406. 55	6, 676	857, 379	ソフトウェア・サービス
ELIS SA		2, 295. 49	3, 491. 79	4, 923	632, 216	商業・専門サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		129. 95	79. 18	5, 520	708, 878	耐久消費財・アパレル
KERING SA		—	59. 12	4, 042	519, 113	耐久消費財・アパレル
ALTEN		291. 67	320. 75	4, 615	592, 688	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	5, 252. 07	6, 531. 14	30, 532	3, 920, 697	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	6銘柄	—	<10. 6%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		1, 118. 34	1, 296. 95	15, 148	1, 945, 202	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		223. 21	410. 12	5, 831	748, 875	各種金融
GERRESHEIMER AG		338. 35	310. 56	2, 482	318, 832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENNTAG SE		782. 51	679. 06	5, 183	665, 670	資本財
SCOUT24 SE		728. 78	442. 51	2, 644	339, 572	メディア・娯楽
MERCK KGAA		423. 12	525. 91	11, 548	1, 483, 004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG		707. 9	308. 19	2, 750	353, 243	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2, 567. 92	3, 537. 41	14, 227	1, 826, 948	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	6, 890. 13	7, 510. 71	59, 818	7, 681, 350	
	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄	8銘柄	—	<20. 8%>	

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	
ユーロ (ポルトガル・・・リスボン) BANCO ESPIRITO SANTO (REG)		百株 14, 401. 93	百株 14, 401. 93	千ユーロ 0	千円 0	銀行
小 計	株 数 、 金 額	14, 401. 93	14, 401. 93	0	0	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0. 0%>	
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) GRIFOLS AMADEUS IT GROUP SA INDITEX SA		百株 2, 665. 68 573. 07 1, 072. 58	百株 2, 107. 66 868. 58 1, 250. 72	千ユーロ 3, 526 5, 044 3, 710	千円 452, 788 647, 791 476, 514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス 小売
小 計	株 数 、 金 額	4, 311. 33	4, 226. 96	12, 281	1, 577, 094	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<4. 3%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) NEXI SPA		百株 4, 163. 96	百株 3, 495. 53	千ユーロ 4, 822	千円 619, 203	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	4, 163. 96	3, 495. 53	4, 822	619, 203	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1. 7%>	
ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム) ALLFUNDS GROUP PLC		百株 —	百株 693. 57	千ユーロ 1, 054	千円 135, 444	各種金融
小 計	株 数 、 金 額	—	693. 57	1, 054	135, 444	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0. 4%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	40, 152. 04	41, 287. 88	142, 252	18, 266, 590	
	銘 柄 数 <比 率>	25銘柄	27銘柄	—	<49. 5%>	
合 計	株 数 、 金 額	78, 711. 39	104, 390. 26	—	36, 349, 564	
	銘 柄 数 <比 率>	46銘柄	53銘柄	—	<98. 4%>	

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

(注 2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 36, 349, 564	% 90. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3, 743, 634	9. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	40, 093, 199	100. 0

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

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113. 77円、1 イギリス・ポンド＝151. 56円、1 スイス・フラン＝123. 25円、1 デンマーク・クローネ＝17. 27円、1 スウェーデン・クローナ＝12. 53円、1 ユーロ＝128. 41円です。

(注 2) 当期末における外貨建資産(39, 729, 576千円)の投資信託財産総額(40, 093, 199千円)に対する比率は、99. 1%です。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	51,447,632,115
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,555,629,202
株 式(評価額)	36,349,564,530
未 収 入 金	13,528,659,798
未 収 配 当 金	13,778,585
(B) 負 債	14,511,189,783
未 払 金	11,638,797,289
未 払 解 約 金	2,872,388,322
そ の 他 未 払 費 用	4,172
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	36,936,442,332
元 本	5,323,841,911
次 期 繰 越 損 益 金	31,612,600,421
(D) 受 益 権 総 口 数	5,323,841,911口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	69,379円

- (注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。
- | | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 4,831,921,028円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,438,665,962円 |
| 期中一部解約元本額 | 946,745,079円 |
- (注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。
- | | |
|---|----------------|
| フィデリティ・欧州株・ファンド | 4,018,163,735円 |
| フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド | 67,105,840円 |
| フィデリティ・欧州株・ファンド（適格機関投資家専用） | 921,939,719円 |
| フィデリティ・インスティテュショナル・欧州株・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 316,632,617円 |
- (注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2020年12月1日 至2021年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	470,441,213
受 取 配 当 金	458,246,287
そ の 他 収 益 金	20,128,315
支 払 利 息	△7,933,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,366,412,920
売 買 益	8,049,408,471
売 買 損	△2,682,995,551
(C) 信 託 報 酬 等	△8,630,990
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	5,828,223,143
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,264,668,553
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,525,614,202
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,045,322,927
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	31,612,600,421
次 期 繰 越 損 益 金(H)	31,612,600,421

- (注1) (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2) (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3) (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。
- (注4) (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。

R M先進国株式マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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、先進国株式または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）に投資し、MSCI-KOKUSAI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、MSCI-KOKUSAI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ETF（上場投資信託証券）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。 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。）先進国株式^(*)（日本の株式を除きます。以下同じ。） ^(*) 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を含みます。 - 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）
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。

【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-KOKUSAI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	(ベンチマーク)	期 騰 落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
2期(2018年1月25日)	12,539	21.7	1,158,586.43	22.5	93.8	4.2	2.2	11,661
3期(2019年1月25日)	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5	18,347
4期(2020年1月27日)	14,161	23.5	1,320,229.10	23.8	74.0	24.0	2.1	57,303
5期(2021年1月25日)	15,775	11.4	1,476,411.66	11.8	79.0	18.5	1.7	85,135
6期(2022年1月25日)	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1	119,710

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 「MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCI-KOKUSAI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指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、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	(ベンチマーク)	騰 落			
	円	%		%	%	%	%
(期 首) 2021年1月25日	15,775	—	1,476,411.66	—	79.0	18.5	1.7
1月末	15,612	△ 1.0	1,461,430.72	△ 1.0	78.9	19.6	1.8
2月末	16,140	2.3	1,513,956.25	2.5	79.2	18.2	1.8
3月末	17,236	9.3	1,611,609.90	9.2	82.8	15.7	1.9
4月末	18,044	14.4	1,687,947.69	14.3	83.5	14.6	1.9
5月末	18,312	16.1	1,713,776.18	16.1	84.0	14.3	1.9
6月末	18,763	18.9	1,757,211.30	19.0	79.3	19.0	1.8
7月末	19,039	20.7	1,782,621.69	20.7	90.2	7.8	2.1
8月末	19,516	23.7	1,826,694.06	23.7	87.6	10.4	2.1
9月末	19,060	20.8	1,784,539.78	20.9	88.5	9.7	2.1
10月末	20,457	29.7	1,915,338.36	29.7	90.2	7.7	2.1
11月末	20,390	29.3	1,907,177.71	29.2	88.3	9.9	2.1
12月末	21,227	34.6	1,986,097.50	34.5	87.5	9.8	2.1
(期 末) 2022年1月25日	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1

(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

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末15,775円から当期末19,448円となり、3,673円の値上がりとなりました。

先進国株式の市況（MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国の株価が上昇したことが寄与しました。



(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。期前半は大規模な財政・金融支援策継続や新型コロナワクチンの接種進展が支援材料となり、先進国株式は上昇基調となりました。期後半には、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景気回復の後ずれ懸念から変動率が一時高まりましたが、堅調な企業業績を背景に上昇基調を維持しました。期末にかけて、世界的に経済活動の正常化が進む中で米国を中心に高インフレ環境の長期化懸念等に伴う早期利上げ観測を受け、金利動向に敏感な大型成長株を中心に売り圧力が強まり、上昇幅を縮小しました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル＝104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル＝116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB（欧州中央銀行）が利上げに慎重な姿勢を維持したことなどを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI 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。先物を含めた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。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+23.3%となり、ベンチマークの+23.2%を0.1%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

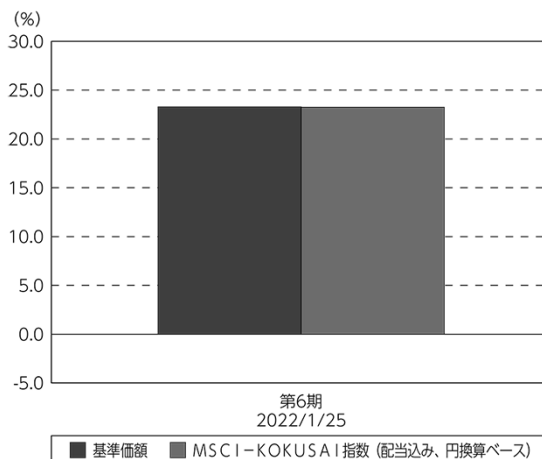
（マイナス要因）

- ・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）

- ・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 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 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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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	% 0.017	(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)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.011)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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)	(2)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.025	(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)	(4)	(0.020)	
(そ の 他)	(1)	(0.006)	
合 計	10	0.053	
期中の平均基準価額は、18,649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

(2021年1月26日～2022年1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 16,796 (△ 226)	千米ドル 205,907 (1,069)	百株 3,435 (171)	千米ドル 41,715 (2,235)
	カナダ	2,335 (126)	千カナダドル 13,170 (320)	663 (ー)	千カナダドル 2,754 (50)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,196 (211)	6,899 (170)	417 (ー)	1,779 (223)
	イタリア	3,573 (ー)	1,335 (△ 0.305)	1,217	246
	フランス	1,382 (191)	7,665 (27)	559 (ー)	1,940 (283)
	オランダ	1,152 (180)	5,494 (287)	440 (ー)	1,300 (46)
	スペイン	2,274 (3,718)	1,883 (78)	4,211 (ー)	476 (90)
	ベルギー	112	657	41	224
	オーストリア	70	250	24	85
	ルクセンブルク	175	255	44	57
	フィンランド	487	735	139	143
	アイルランド	66	442	13	54
	ポルトガル	124	57	ー	ー
	イギリス	14,512 (680)	千英ポンド 8,753 (462)	3,579 (781)	千英ポンド 2,051 (244)
	スイス	845 (ー)	千スイスフラン 7,721 (△ 34)	180 (ー)	千スイスフラン 1,473 (0)
	スウェーデン	1,954 (1,118)	千スウェーデンクローナ 37,094 (801)	615 (ー)	千スウェーデンクローナ 7,280 (801)
	ノルウェー	338	千ノルウェークローネ 5,492	153	千ノルウェークローネ 1,609
	デンマーク	280 (156)	千デンマーククローネ 13,440 (29)	109 (ー)	千デンマーククローネ 3,229 (29)
	オーストラリア	4,038 (111)	千オーストラリアドル 8,276 (63)	1,386 (ー)	千オーストラリアドル 2,025 (102)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ニュージーランド	百株 272	千ニュージーランドドル 312	百株 99	千ニュージーランドドル 114
	香港	4,223 (78)	千香港ドル 19,009 (△ 15)	636	千香港ドル 4,507
	シンガポール	1,418 (1,047)	千シンガポールドル 986 (110)	787 (498)	千シンガポールドル 221 (169)
	イスラエル	371	千イスラエルシェケル 954	—	千イスラエルシェケル —

(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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,274	250	366	71
	AMERICAN TOWER CORP	2,546	723	610	161
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	9,474	81	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	420	92	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	564	60	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	589	83	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	2,374	462	674	117
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,781	273	574	83
	DUKE REALTY CORP	1,959	99	1,132	55
	EQUINIX INC	581	469	144	113
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,006	84	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	1,106	93	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	217	71	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	471	81	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,229	82	—	—
	INVITATION HOMES INC	2,170	86	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	1,712	81	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,022	63	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	386	74	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,381	79	4,711	131
	ORION OFFICE REIT INC	— (933)	— (16)	933	16
	PROLOGIS INC	3,914	516	1,080	136
	PUBLIC STORAGE	861	272	299	89
	REALTY INCOME CORP	2,070 (2,499)	145 (141)	— (—)	— (16)
	REGENCY CENTERS CORP	1,144	74	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	593	201	238	79
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,337	310	677	89
	SUN COMMUNITIES INC	770	141	—	—
	UDR INC	1,807	93	—	—
	VENTAS INC	1,276	76	—	—
	VEREIT INC	1,326 (△ 3,546)	62 (△ 141)	—	—
	VICI PROPERTIES INC	2,762	82	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	1,570	73	—	—
	WP CAREY INC	1,110	84	—	—
	WELLTOWER INC	2,892	247	939	78
	WEYERHAEUSER CO	2,493	89	—	—
	小計	63,187 (△ 114)	5,869 (16)	12,377 (—)	1,223 (16)

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
	フランス				
	KLEPIERRE	2,207 (—)	51 (△ 3)	—	—
	GECINA SA	504	66	—	—
	小 計	2,711 (—)	118 (△ 3)	—	—
	ユーロ 計	2,711 (—)	118 (△ 3)	—	—
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	8,059	106	4,074	48
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7,984	56	—	—
	小 計	16,043	163	4,074	48
	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
	STOCKLAND	24,241	112	—	—
	DEXUS/AU	9,607 (△13,745)	98 (△ 126)	—	—
	GOODMAN GROUP	6,325	134	—	—
	SCENTRE GROUP	43,055	121	39,403	117
	DEXUS/AU	— (13,745)	— (126)	—	—
	小 計	83,228	466	39,403	117
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	7,400	549	—	—
	小 計	7,400	549	—	—
	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	— (7,703)	— (11)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	32,400 (—)	97 (△ 1)	—	—
	SUNTEC REIT	—	—	8,500	12
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	52,300 (—)	108 (△0.792)	41,300 (—)	82 (0)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△0.131)	—	—
	小 計	84,700 (7,703)	205 (9)	49,800 (—)	95 (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 107,989	百万円 115,420	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 (2021年1月26日～2022年1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	38,238,144千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90,520,910千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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 (2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	98	133	300	34,269	公益事業
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	94	156	17,867	メディア・娯楽
AT&T INC	982	1,257	3,312	377,612	電気通信サービス
ABBVIE INC	242	311	4,120	469,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	9	9	218	24,870	小売
AGILENT TECHNOLOGIES INC	41	52	728	83,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	56	64	298	34,076	各種金融
ALTICE USA INC- A	44	—	—	—	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	258	321	1,604	182,905	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	14	188	21,546	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	22	25	340	38,844	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	16	20	624	71,232	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	15	—	—	—	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	52	342	39,070	各種金融
ARAMARK	22	46	158	18,101	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	7	40	496	56,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASANA INC - CL A	—	12	67	7,688	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	8	8	134	15,282	保険
AVALARA INC	10	15	161	18,442	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	62	87	321	36,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES COMPANY	71	151	410	46,843	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	—	47	264	30,103	小売
BILL.COM HOLDINGS INC	—	13	230	26,270	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	2	3	218	24,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	22	33	250	28,587	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	21	26	2,118	241,486	各種金融
BLACKSTONE INC	89	121	1,330	151,728	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	15	24	211	24,115	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	187	250	1,066	121,645	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	91	112	689	78,553	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	310	386	2,418	275,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	16	21	336	38,367	ソフトウェア・サービス
BROWN & BROWN INC	26	40	263	30,098	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	41	52	349	39,847	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	8	11	254	28,977	小売
CBRE GROUP INC - A	47	57	576	65,679	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	29	39	271	31,003	素材
CIGNA CORP	51	58	1,389	158,437	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	38	51	325	37,062	公益事業
CSX CORP	107	390	1,342	153,028	運輸
ALBEMARLE CORP	15	21	445	50,762	素材
CVS HEALTH CORP	181	233	2,417	275,651	ヘルスケア機器・サービス
CABLE ONE INC	0.68	1	169	19,329	メディア・娯楽
COTERRA ENERGY INC	54	140	275	31,384	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	19	39	180	20,543	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	61	79	1,178	134,331	各種金融

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
			株 数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CARDINAL HEALTH INC	43	43	218	24,955	ヘルスケア機器・サービス	
CARMAX INC	23	28	322	36,812	小売	
CARNIVAL CORP	66	142	282	32,151	消費者サービス	
CARRIER GLOBAL CORP	110	142	677	77,262	資本財	
CARVANA CO	9	13	217	24,843	小売	
CATALENT INC	21	28	297	33,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CATERPILLAR INC	75	97	2,080	237,173	資本財	
CELANESE CORP	17	17	282	32,247	素材	
CENTENE CORP	76	99	768	87,578	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	68	99	269	30,695	公益事業	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	19	24	193	22,096	ソフトウェア・サービス	
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	9	323	36,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHEVRON CORP	264	341	4,339	494,718	エネルギー	
CHEWY INC - CLASS A	10	10	47	5,377	小売	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3	4	685	78,167	消費者サービス	
CHURCH & DWIGHT CO INC	32	41	428	48,879	家庭用品・パーソナル用品	
ALLEGHANY CORP	1	1	129	14,756	保険	
CITIGROUP INC	286	357	2,238	255,256	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	56	75	383	43,700	銀行	
ALLIANT ENERGY CORP	37	46	270	30,884	公益事業	
CLOROX COMPANY	16	20	364	41,578	家庭用品・パーソナル用品	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	22	41	389	44,368	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA CO/THE	560	724	4,342	495,038	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	112	139	1,166	133,043	家庭用品・パーソナル用品	
ALLSTATE CORP	42	51	633	72,183	保険	
CONAGRA BRANDS INC	65	87	307	35,043	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	180	233	1,941	221,322	エネルギー	
CONSOLIDATED EDISON INC	44	64	529	60,376	公益事業	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	22	29	713	81,341	食品・飲料・タバコ	
COOPER COS INC/THE	7	9	358	40,895	ヘルスケア機器・サービス	
CORNING INC	102	148	522	59,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CORTEVA INC	102	123	569	64,941	素材	
CROWN HOLDINGS INC	15	20	224	25,631	素材	
CUMMINS INC	19	25	563	64,254	資本財	
DR HORTON INC	46	59	545	62,207	耐久消費財・アパレル	
DTE ENERGY COMPANY	25	33	386	44,094	公益事業	
DANAHER CORP	88	113	3,139	357,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMEREN CORPORATION	33	43	374	42,652	公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	17	23	325	37,109	消費者サービス	
DAVITA INC	11	11	130	14,833	ヘルスケア機器・サービス	
DEERE & CO	41	51	1,870	213,201	資本財	
DELL TECHNOLOGIES -C	32	51	285	32,577	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA AIR LINES INC	13	29	111	12,655	運輸	
DEVON ENERGY CORP	84	114	553	63,085	エネルギー	
WALT DISNEY CO/THE	248	319	4,394	501,059	メディア・娯楽	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	42	52	607	69,247	各種金融	
AMERICAN ELECTRIC POWER	65	86	770	87,817	公益事業	
EVEREST RE GROUP LTD	5	7	208	23,775	保険	
DOLLAR GENERAL CORP	33	40	880	100,374	小売	
DOMINION ENERGY INC	117	142	1,120	127,779	公益事業	
DOMINO'S PIZZA INC	5	6	302	34,486	消費者サービス	

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	
DOORDASH INC - A	—	19	228	26,049	小売
AMERICAN EXPRESS CO	95	117	1,874	213,684	各種金融
DOVER CORP	21	26	452	51,605	資本財
DOW INC	99	128	727	82,937	素材
DUKE ENERGY CORP	102	132	1,363	155,486	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	97	91	705	80,447	素材
DYNATRACE INC	24	36	183	20,914	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	116	148	854	97,439	保険
EOG RESOURCES INC	77	101	1,037	118,323	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	5	—	—	—	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	24	39	308	35,132	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	18	26	320	36,596	素材
ECOLAB INC	36	45	877	100,003	素材
BUNGE LTD	14	21	200	22,912	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	50	64	403	46,011	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	81	110	1,226	139,877	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	243	312	3,872	441,472	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	54	75	205	23,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	78	105	986	112,418	資本財
ENTERGY CORP	27	34	370	42,209	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	7	9	456	52,068	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	16	20	489	55,776	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	55	55	184	21,016	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC	24	39	190	21,714	公益事業
EVERGY INC	25	35	225	25,660	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	44	63	543	61,917	公益事業
EXELON CORP	128	168	947	108,078	公益事業
EXXON MOBIL CORP	582	746	5,433	619,421	エネルギー
FMC CORP	19	22	241	27,587	素材
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	7	315	35,948	各種金融
FAIR ISAAC CORP	3	5	250	28,608	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	24	31	501	57,203	公益事業
AMETEK INC	30	39	541	61,736	資本財
FEDEX CORP	34	44	1,089	124,188	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	85	107	1,197	136,551	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	31	47	239	27,268	保険
AMPHENOL CORP-CL A	39	103	797	90,964	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	22	30	531	60,644	銀行
FIRSTENERGY CORP	80	102	423	48,232	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	11	14	317	36,242	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	521	701	1,431	163,172	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	40	59	431	49,183	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	18	25	249	28,430	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	27	45	144	16,486	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	198	260	1,039	118,492	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	25	35	559	63,808	保険
GARTNER INC	11	14	428	48,890	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	34	42	1,888	215,341	ヘルスケア機器・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	9	11	321	36,674	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	32	41	856	97,694	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,216	—	—	—	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	
GENERAL ELECTRIC CO	—	194	1,886	215,041	資本財
GENERAL MILLS INC	79	105	722	82,342	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	170	231	1,219	139,006	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	19	25	346	39,457	小売
GLOBAL PAYMENTS INC	41	51	718	81,906	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	15	15	155	17,698	保険
GODADDY INC - CLASS A	22	33	244	27,837	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	45	58	2,015	229,731	各種金融
WW GRAINGER INC	6	8	401	45,793	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	73	97	669	76,377	食品・飲料・タバコ
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	9	15	157	17,931	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	35	47	1,153	131,532	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	191	227	811	92,526	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	119	159	454	51,865	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	53	65	461	52,658	保険
HEICO CORP	6	6	93	10,705	資本財
HEICO CORP-CLASS A	8	13	162	18,505	資本財
ARROW ELECTRONICS INC	9	13	168	19,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	19	24	496	56,571	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	40	51	459	52,437	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	192	245	395	45,046	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	37	47	671	76,573	消費者サービス
HOME DEPOT INC	147	185	6,755	770,246	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	96	119	2,450	279,385	資本財
HORMEL FOODS CORP	43	43	213	24,334	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	58	58	192	21,904	資本財
HUBSPOT INC	6	7	359	41,039	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	17	22	866	98,760	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6	6	118	13,472	資本財
IDEX CORP	11	13	307	35,110	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	44	55	1,322	150,728	資本財
INGERSOLL-RAND INC	52	68	393	44,861	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	72	99	1,247	142,277	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	122	159	2,052	233,974	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11	43	588	67,148	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	55	69	335	38,193	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	58	58	209	23,847	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	25	33	809	92,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	417	525	7,624	869,221	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	17	24	327	37,389	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	360	463	7,552	861,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	45	45	146	16,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	69	90	591	67,444	各種金融
KANSAS CITY SOUTHERN	13	—	—	—	運輸
KELLOGG CO	34	45	304	34,688	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	82	131	501	57,221	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	129	170	427	48,705	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	25	30	541	61,697	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	44	58	833	95,043	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	271	355	615	70,139	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	13	20	204	23,331	公益事業

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
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	10	24	140	16,031	運輸	
KROGER CO	105	131	629	71,717	食品・生活必需品小売り	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28	35	794	90,598	資本財	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	13	16	439	50,109	ヘルスケア機器・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LAS VEGAS SANDS CORP	51	51	230	26,229	消費者サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	31	40	1,215	138,557	家庭用品・パーソナル用品	
LEAR CORP	7	10	189	21,661	自動車・自動車部品	
LEIDOS HOLDINGS INC	19	25	235	26,868	商業・専門サービス	
LENNAR CORP-A	37	48	483	55,072	耐久消費財・アパレル	
LENNOX INTERNATIONAL INC	4	7	210	23,953	資本財	
AUTOLIV INC	7	—	—	—	自動車・自動車部品	
ELI LILLY & CO	118	143	3,448	393,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AUTOZONE INC	3	3	735	83,866	小売	
LINCOLN NATIONAL CORP	20	33	222	25,353	保険	
AVERY DENNISON CORP	9	15	305	34,814	素材	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	24	29	320	36,500	メディア・娯楽	
LOCKHEED MARTIN CORP	34	43	1,610	183,618	資本財	
LOEWS CORP	29	39	235	26,881	保険	
LOWE'S COS INC	104	121	2,833	323,021	小売	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	129	167	205	23,382	電気通信サービス	
M & T BANK CORP	18	24	413	47,170	銀行	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	70	70	294	33,560	消費者サービス	
MSCI INC	11	14	722	82,322	各種金融	
MARATHON PETROLEUM CORP	87	113	799	91,141	エネルギー	
MARKEL CORP	2	2	308	35,181	保険	
MARSH & MCLENNAN COS	67	88	1,390	158,515	保険	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9	11	444	50,658	素材	
MASCO CORP	30	43	280	31,976	資本財	
MASTERCARD INC-CLASS A	122	155	5,429	619,032	ソフトウェア・サービス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	32	42	401	45,768	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORP	102	131	3,344	381,318	消費者サービス	
MCKESSON CORP	21	26	651	74,240	ヘルスケア機器・サービス	
BALL CORP	44	56	491	56,040	素材	
MERCK & CO. INC.	347	446	3,520	401,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METLIFE INC	103	128	843	96,185	保険	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3	4	590	67,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BANK OF AMERICA CORP	1,069	1,332	5,934	676,608	銀行	
MOHAWK INDUSTRIES INC	5	9	145	16,587	耐久消費財・アパレル	
MOLINA HEALTHCARE INC	8	11	318	36,266	ヘルスケア機器・サービス	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	27	27	139	15,888	食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	22	29	1,027	117,136	各種金融	
MORGAN STANLEY	187	241	2,363	269,499	各種金融	
MOSAIC CO/THE	32	55	217	24,755	素材	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	22	29	701	79,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NRG ENERGY INC	33	53	211	24,088	公益事業	
NVR INC	0.54	0.54	285	32,550	耐久消費財・アパレル	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	107	143	847	96,631	各種金融	
NEWELL RUBBERMAID INC	55	55	129	14,770	耐久消費財・アパレル	
NEWMONT CORP	106	137	869	99,095	素材	
NEXTERA ENERGY INC	270	346	2,841	323,975	公益事業	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価	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	
NIKE INC -CL B	172	225	3,296	375,821	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	42	70	190	21,712	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	33	43	1,188	135,459	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	20	26	1,062	121,085	資本財
NUCOR CORP	44	53	505	57,678	素材
OGE ENERGY CORP	29	—	—	—	公益事業
OAK STREET HEALTH INC	—	14	26	3,026	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	137	165	562	64,079	エネルギー
OMNICOM GROUP	32	32	244	27,903	メディア・娯楽
ONEOK INC	65	79	464	52,947	エネルギー
ORACLE CORP	275	296	2,444	278,696	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	55	70	583	66,575	資本財
OWENS CORNING	16	16	148	16,947	資本財
P G & E CORP	215	274	333	38,064	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	55	73	1,498	170,806	銀行
PPG INDUSTRIES INC	31	40	631	71,990	素材
PPL CORP	103	131	388	44,293	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA	13	18	255	29,116	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	273	366	41,745	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	12	16	848	96,747	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	17	22	705	80,484	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	7	9	296	33,852	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	190	243	4,227	481,939	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	16	20	358	40,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	762	988	5,092	580,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	67	85	736	83,919	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	215	275	2,773	316,240	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	58	76	632	72,119	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	15	—	—	—	公益事業
PINTEREST INC- CLASS A	66	95	296	33,748	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	24	41	864	98,524	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	37	49	360	41,085	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	340	428	6,909	787,727	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	82	103	1,141	130,109	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	53	68	747	85,257	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	67	87	562	64,121	公益事業
PULTEGROUP INC	36	48	260	29,754	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	19	21	303	34,641	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	14	23	209	23,853	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	17	33	331	37,770	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	211	261	2,303	262,657	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	40	51	1,326	151,183	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	127	169	389	44,391	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	10	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	30	38	488	55,717	商業・専門サービス
RESMED INC	19	24	590	67,331	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	9	12	220	25,127	ソフトウェア・サービス
ROBERT HALF INTL INC	15	23	254	29,013	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	19	622	71,020	資本財
ROLLINS INC	30	30	96	10,987	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	13	18	814	92,871	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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC		33	42	1,785	203,515	各種金融
SALESFORCE.COM INC		124	172	3,852	439,186	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		185	243	890	101,515	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		214	256	2,273	259,166	各種金融
SEA LTD-ADR		—	24	369	42,117	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP		13	26	174	19,864	素材
SEMPRA ENERGY		38	54	721	82,236	公益事業
SERVICENOW INC		26	35	1,847	210,607	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		11	43	1,307	149,070	素材
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A		51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SMITH (A.O.) CORP		15	27	214	24,412	資本財
JM SMUCKER CO/THE		12	18	266	30,408	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC		7	11	244	27,827	資本財
SNAP INC - A		125	187	597	68,130	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A		3	37	1,043	118,989	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE		147	183	1,232	140,559	公益事業
WR BERKLEY CORP		21	21	178	20,338	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO		22	22	96	11,028	運輸
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		192	233	7,089	808,258	各種金融
BLOCK INC		51	88	1,042	118,809	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		20	28	507	57,817	資本財
STATE STREET CORP		47	65	618	70,570	各種金融
STRYKER CORP		46	60	1,518	173,075	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC		31	38	391	44,672	小売
SYNCHRONY FINANCIAL		79	97	438	49,985	各種金融
SYSCO CORP		64	88	680	77,582	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC		165	207	1,435	163,635	小売
TARGET CORP		69	85	1,881	214,540	小売
TELADOC HEALTH INC		14	27	203	23,196	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		5	8	334	38,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC		6	8	269	30,711	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		128	209	177	20,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC		31	42	303	34,645	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		54	69	3,994	455,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO		79	100	1,728	197,009	資本財
TRANSDIGM GROUP INC		6	8	557	63,606	資本財
TRANSUNION		25	33	346	39,486	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE		33	43	736	83,980	保険
TRUIST FINANCIAL CORP		186	232	1,447	165,041	銀行
TWILIO INC - A		18	28	563	64,240	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC		106	138	485	55,313	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC		5	7	349	39,810	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A		39	50	457	52,181	食品・飲料・タバコ
UGI CORP		30	30	137	15,650	公益事業
US BANCORP		188	244	1,389	158,366	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC		127	216	784	89,438	運輸
UNION PACIFIC CORP		93	114	2,805	319,845	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		97	128	2,628	299,638	運輸
UNITED RENTALS INC		9	12	377	43,067	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		130	166	7,673	874,876	ヘルスケア機器・サービス
UNITY SOFTWARE INC		—	8	93	10,609	ソフトウェア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		10	15	204	23,282	ヘルスケア機器・サービス
ATR PRODUCTS & CHEMICALS INC		30	39	1,106	126,167	素材
VF CORP		44	55	380	43,391	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC		5	8	229	26,203	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP		54	67	534	60,901	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		17	24	558	63,714	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		569	728	3,859	440,035	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		230	297	6,005	684,680	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP		48	94	206	23,546	公益事業
VMWARE INC-CLASS A		11	38	483	55,136	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC		17	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO		18	22	423	48,235	素材
WEC ENERGY GROUP INC		41	54	519	59,207	公益事業
WABTEC CORP		26	32	298	34,042	資本財
WALMART INC		194	272	3,819	435,473	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC		35	44	553	63,160	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC		55	75	1,123	128,081	商業・専門サービス
WATERS CORP		8	10	337	38,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A		8	14	219	25,065	小売
WELLS FARGO & CO		539	724	3,864	440,637	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		9	12	479	54,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO		55	55	98	11,225	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO		38	53	241	27,498	素材
WHIRLPOOL CORP		7	9	200	22,819	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC		162	219	620	70,755	エネルギー
BOEING CO/THE		74	98	2,015	229,781	資本財
WORKDAY INC-CLASS A		22	33	825	94,154	ソフトウェア・サービス
XPO LOGISTICS INC		9	—	—	—	運輸
XCEL ENERGY INC		69	93	627	71,510	公益事業
XYLEM INC		26	32	353	40,356	資本財
YUM! BRANDS INC		40	51	645	73,633	消費者サービス
ZENDESK INC		16	22	213	24,392	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		27	35	437	49,834	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		65	82	1,642	187,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC		35	35	156	17,867	自動車・自動車部品
INVESCO LTD		59	59	127	14,575	各種金融
CHUBB LTD		63	77	1,524	173,829	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A		36	44	418	47,710	素材
ACCENTURE PLC-CL A		87	111	3,796	432,834	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD		43	57	869	99,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC		36	48	684	78,053	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC		52	70	1,129	128,742	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		16	31	188	21,480	資本財
ALLEGION PLC		10	15	188	21,452	資本財
STERIS PLC		11	16	373	42,601	ヘルスケア機器・サービス
PERRIGO CO PLC		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMCOR PLC		233	304	362	41,319	素材
CLARIVATE PLC		—	50	83	9,544	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC		31	41	725	82,768	資本財
FIVERR INTERNATIONAL LTD		—	5	41	4,705	小売

銘柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	価				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		株	株	千米ドル	千円			
AON PLC		30	39	1,091	124,420	保険		
PENTAIR PLC		24	29	190	21,676	資本財		
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		16	—	—	—	素材		
MEDTRONIC PLC		185	237	2,477	282,505	ヘルスケア機器・サービス		
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		99	123	911	103,889	資本財		
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		27	42	241	27,479	食品・飲料・タバコ		
LINDE PLC		72	89	2,837	323,471	素材		
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		12	—	—	—	保険		
CHENIERE ENERGY INC		25	42	443	50,520	エネルギー		
ABIOMED INC		4	7	235	26,886	ヘルスケア機器・サービス		
ACTIVISION BLIZZARD INC		108	137	1,098	125,218	メディア・娯楽		
ADOBE INC		65	84	4,365	497,729	ソフトウェア・サービス		
ADVANCED MICRO DEVICES		161	214	2,493	284,311	半導体・半導体製造装置		
AFFIRM HOLDINGS INC		—	16	94	10,725	ソフトウェア・サービス		
AIRBNB INC-CLASS A		—	42	626	71,461	消費者サービス		
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		21	29	331	37,754	ソフトウェア・サービス		
ALIGN TECHNOLOGY INC		10	13	631	71,993	ヘルスケア機器・サービス		
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		16	21	293	33,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ALPHABET INC-CL C		41	50	13,204	1,505,396	メディア・娯楽		
ALPHABET INC-CL A		41	52	13,841	1,578,089	メディア・娯楽		
ANSYS INC		11	15	504	57,517	ソフトウェア・サービス		
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B		—	25	103	11,756	ソフトウェア・サービス		
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		26	33	288	32,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BIOGEN INC		21	26	586	66,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BIO-TECHNE CORP		—	7	289	33,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BOOKING HOLDINGS INC		5	7	1,712	195,284	消費者サービス		
BROADCOM INC		55	72	3,917	446,605	半導体・半導体製造装置		
CBOE GLOBAL MARKETS INC		12	19	231	26,336	各種金融		
CDW CORP/DE		21	25	480	54,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		14	23	247	28,259	運輸		
CME GROUP INC		50	63	1,421	162,067	各種金融		
CADENCE DESIGN SYS INC		36	48	729	83,151	ソフトウェア・サービス		
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	35	271	30,916	消費者サービス		
CARLYLE GROUP INC/THE		12	27	129	14,788	各種金融		
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CERNER CORP		40	50	467	53,251	ヘルスケア機器・サービス		
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		19	22	1,318	150,349	メディア・娯楽		
CINCINNATI FINANCIAL CORP		17	28	328	37,403	保険		
CISCO SYSTEMS INC		582	744	4,234	482,742	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CINTAS CORP		11	16	626	71,483	商業・専門サービス		
CITRIX SYSTEMS INC		17	21	232	26,563	ソフトウェア・サービス		
COGNEX CORP		19	29	200	22,842	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		71	91	775	88,436	ソフトウェア・サービス		
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		—	6	132	15,084	各種金融		
COMCAST CORP-CLASS A		627	806	4,036	460,154	メディア・娯楽		
COPART INC		28	36	472	53,915	商業・専門サービス		
CHECK POINT SOFTWARE TECH		16	16	206	23,569	ソフトウェア・サービス		
COSTCO WHOLESALE CORP		60	78	3,818	435,381	食品・生活必需品小売り		
COSTAR GROUP INC		5	67	472	53,862	商業・専門サービス		
COUPA SOFTWARE INC		8	12	161	18,378	ソフトウェア・サービス		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		19	33	557	63,561	ソフトウェア・サービス		

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	
AMAZON.COM INC	58	80	23,155	2,640,009	小売
AMERCO	1	1	111	12,714	運輸
DATADOG INC - CLASS A	17	34	474	54,141	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	32	37	201	23,023	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	12	16	705	80,391	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	31	376	42,901	エネルギー
DISCOVERY INC - A	17	17	46	5,277	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	33	56	147	16,810	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	36	36	113	12,913	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	22	34	416	47,489	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	31	39	517	59,000	小売
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	87	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DRAFTKINGS INC - CL A	25	59	119	13,658	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	26	53	127	14,589	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	61	61	278	31,787	保険
EBAY INC	98	117	699	79,731	小売
ELECTRONIC ARTS INC	38	49	674	76,932	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	17	21	278	31,706	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	—	24	303	34,567	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	3	68	7,811	保険
ETSY INC	17	22	349	39,836	小売
EXACT SCIENCES CORP	23	30	225	25,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC	19	25	432	49,268	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	25	30	363	41,476	運輸
META PLATFORMS INC	329	418	12,934	1,474,607	メディア・娯楽
AMGEN INC	80	99	2,246	256,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	76	98	567	64,735	資本財
F5 INC	9	9	207	23,671	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	102	124	565	64,477	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	2	173	19,770	銀行
ANALOG DEVICES INC	48	92	1,500	171,081	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	79	103	1,065	121,456	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	16	23	696	79,419	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	38	61	242	27,604	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	18	18	65	7,506	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	8	34	3,944	各種金融
GILEAD SCIENCES INC	173	216	1,487	169,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	2,336	2,904	46,950	5,352,783	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	126	158	2,208	251,784	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC	17	26	259	29,585	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	8	12	209	23,893	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	38	43	305	34,826	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	11	16	341	38,934	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	146	260	407	46,421	銀行
IAC/INTERACTIVECORP	11	—	—	—	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP	—	11	144	16,498	メディア・娯楽
IPG PHOTONICS CORP	5	5	85	9,783	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	11	15	770	87,849	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	19	25	932	106,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	25	34	258	29,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	9	12	274	31,246	ヘルスケア機器・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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
INTEL CORP		583	715	3,716	423,761	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC		36	48	2,583	294,553	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		16	63	1,718	195,942	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP		20	26	1,036	118,161	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		89	113	413	47,176	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP		28	43	242	27,698	小売
LAM RESEARCH CORP		20	24	1,532	174,752	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC		30	38	932	106,350	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		59	73	1,604	182,929	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-A		2	2	31	3,590	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C		21	26	383	43,692	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A		9	9	43	4,937	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		17	30	139	15,861	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		21	39	228	26,037	メディア・娯楽
LUCID GROUP INC		—	73	278	31,715	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC		16	21	692	78,982	耐久消費財・アパレル
LYFT INC-A		—	40	148	16,945	運輸
MARKETAXESS HOLDINGS INC		5	6	253	28,855	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		37	47	740	84,411	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	143	1,035	118,032	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP		7	10	227	25,915	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC		33	44	522	59,566	メディア・娯楽
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		37	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		36	36	39	4,527	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		5	7	793	90,476	小売
MICROSOFT CORP		982	1,254	37,184	4,239,456	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		32	94	707	80,711	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC		153	193	1,607	183,269	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC		36	59	928	105,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		198	243	1,648	187,957	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC		6	9	373	42,561	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		6	7	315	36,025	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		52	68	600	68,462	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC		17	21	382	43,624	各種金融
NETAPP INC		24	38	332	37,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		60	77	3,014	343,710	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		9	18	142	16,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A		58	58	128	14,700	メディア・娯楽
NORDSON CORP		7	9	225	25,706	資本財
NORTHERN TRUST CORP		29	37	432	49,280	各種金融
NORTONLIFELOCK INC		62	87	229	26,177	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC		—	10	85	9,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	55	304	34,707	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		84	439	10,274	1,171,349	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		9	12	789	89,990	小売
OKTA INC		15	21	402	45,901	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		12	18	556	63,493	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP		54	77	427	48,701	半導体・半導体製造装置
PPD INC		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC INC		16	16	188	21,492	ソフトウェア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PACCAR INC		46	59	544	62,040	資本財
PAYCHEX INC		42	56	673	76,754	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		153	197	3,198	364,677	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A		26	44	133	15,184	耐久消費財・アパレル
PLUG POWER INC		—	84	174	19,901	資本財
POOL CORP		5	7	373	42,637	小売
T ROWE PRICE GROUP INC		30	39	624	71,166	各種金融
QORVO INC		16	20	280	31,936	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		154	198	3,383	385,777	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS		14	18	1,137	129,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		—	31	200	22,897	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A		—	33	43	4,967	各種金融
ROKU INC		14	20	326	37,199	メディア・娯楽
ROSS STORES INC		47	61	602	68,676	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY		17	17	101	11,574	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		30	41	325	37,119	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP		6	10	601	68,561	銀行
SAREPTA THERAPEUTICS INC		8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENRY SCHEIN INC		21	21	156	17,833	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC		16	23	306	34,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK		—	11	349	39,866	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		103	103	62	7,164	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC		21	27	388	44,327	半導体・半導体製造装置
SOFI TECHNOLOGIES INC		—	94	125	14,344	各種金融
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC		7	9	215	24,515	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC		20	27	330	37,654	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP		162	208	2,047	233,406	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC		23	35	195	22,257	素材
SUNRUN INC		15	28	78	8,909	資本財
SYNOPSYS INC		19	26	812	92,665	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		78	108	1,151	131,331	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		16	21	352	40,141	メディア・娯楽
10X GENOMICS INC-CLASS A		8	13	123	14,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC		23	29	435	49,622	半導体・半導体製造装置
TESLA INC		102	147	13,759	1,568,703	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		125	162	2,905	331,278	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		5	74	487	55,526	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		16	21	460	52,490	小売
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		7	15	137	15,625	各種金融
TRIMBLE INC		34	44	323	36,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC		7	9	346	39,515	小売
UPSTART HOLDINGS INC		—	3	32	3,708	各種金融
VERISIGN INC		13	17	376	42,910	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC		20	26	521	59,476	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		36	44	1,030	117,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOMCBS INC - CLASS B		80	105	343	39,125	メディア・娯楽
VIATRIS INC		177	220	317	36,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		99	126	663	75,597	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		41	51	293	33,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WYNN RESORTS LTD		10	14	126	14,405	消費者サービス
XILINX INC		31	42	788	89,908	半導体・半導体製造装置

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	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		7	9	458	52,237	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A		9	9	47	5,387	不動産
ZILLOW GROUP INC - C		19	26	143	16,367	不動産
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A		—	40	199	22,711	メディア・娯楽
ZSCALER INC		9	13	330	37,681	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		23	36	561	64,066	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD		19	26	321	36,652	耐久消費財・アパレル
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		7	7	102	11,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV		36	47	967	110,342	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY		31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-A		13	13	34	3,942	電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		35	62	165	18,923	電気通信サービス
IHS MARKIT LTD		50	68	806	91,916	商業・専門サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		17	21	498	56,794	保険
WIX.COM LTD		7	9	129	14,721	ソフトウェア・サービス
INMODE LTD		—	9	43	4,958	ヘルスケア機器・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		—	37	368	41,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		16	62	246	28,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC		32	37	322	36,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		7	7	111	12,763	ソフトウェア・サービス
KORNIT DIGITAL LTD		—	8	87	10,018	資本財
NOVOCURE LTD		12	16	115	13,180	ヘルスケア機器・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		201	201	110	12,580	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		28	41	243	27,719	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		23	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	42,475	55,438	678,923	77,404,118	
	銘柄数<比率>	592	606	—	<64.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AIR CANADA		8	8	18	1,651	運輸
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		89	140	245	22,134	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		—	142	708	63,931	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		117	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BCE INC		24	12	81	7,379	電気通信サービス
BALLARD POWER SYSTEMS INC		—	26	33	2,989	資本財
BAUSCH HEALTH COS INC		32	61	190	17,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKBERRY LTD		14	73	76	6,867	ソフトウェア・サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		179	251	1,701	153,487	各種金融
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		20	20	85	7,717	公益事業
B2GOLD CORP		101	—	—	—	素材
CAE INC		31	59	184	16,674	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B		16	31	201	18,159	素材
CGI INC		34	37	400	36,118	ソフトウェア・サービス
CI FINANCIAL CORP		7	—	—	—	各種金融
CAMECO CORP		24	80	203	18,320	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		59	77	1,220	110,140	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		99	121	1,873	169,017	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		162	205	1,278	115,400	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		18	161	1,501	135,442	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		9	9	165	14,898	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A		9	9	35	3,183	公益事業
CANOPY GROWTH CORP		36	36	34	3,086	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		
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
CENOVUS ENERGY INC		103	220	388	35,017	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		2	3	709	64,028	ソフトウェア・サービス	
ALTAGAS LTD		29	72	184	16,671	公益事業	
DOLLARAMA INC		34	52	326	29,495	小売	
EMERA INC		41	45	268	24,218	公益事業	
EMPIRE CO LTD 'A'		26	26	97	8,837	食品・生活必需品小売り	
ENBRIDGE INC		285	350	1,782	160,851	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	4	274	24,726	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		92	102	329	29,721	素材	
FIRSTSERVICE CORP		6	6	133	12,004	不動産	
FORTIS INC		64	82	483	43,585	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP		26	32	532	48,010	素材	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		31	31	128	11,614	商業・専門サービス	
GILDAN ACTIVEWEAR INC		18	37	186	16,840	耐久消費財・アパレル	
GREAT-WEST LIFE CO INC		43	43	165	14,913	保険	
HYDRO ONE LTD		49	49	160	14,437	公益事業	
IGM FINANCIAL INC		0.81	16	73	6,594	各種金融	
IA FINANCIAL CORP INC		12	27	214	19,333	保険	
IMPERIAL OIL LTD		28	47	239	21,618	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP		20	30	506	45,740	保険	
INTER PIPELINE LTD		34	—	—	—	エネルギー	
IVANHOE MINES LTD-CL A		—	103	116	10,543	素材	
ATCO LTD -CLASS I		8	—	—	—	公益事業	
KEYERA CORP		22	56	156	14,101	エネルギー	
KINROSS GOLD CORP		190	190	134	12,179	素材	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		31	50	254	22,924	素材	
LIGHTSPEED COMMERCE INC		—	15	60	5,497	ソフトウェア・サービス	
LOBLAW COMPANIES LTD		21	32	302	27,301	食品・生活必需品小売り	
LUNDIN MINING CORP		73	169	177	15,994	素材	
MAGNA INTERNATIONAL INC		42	54	536	48,375	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP		265	335	839	75,774	保険	
METRO INC		41	43	277	25,046	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA		46	56	549	49,542	銀行	
BANK OF MONTREAL		85	111	1,584	142,948	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA		160	209	1,859	167,825	銀行	
NORTHLAND POWER INC		32	32	117	10,560	公益事業	
NUTRIEN LTD		79	96	845	76,306	素材	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG		—	8	62	5,598	ソフトウェア・サービス	
BARRICK GOLD CORP		238	298	729	65,808	素材	
ONEX CORPORATION		9	9	81	7,376	各種金融	
OPEN TEXT CORP		42	42	253	22,863	ソフトウェア・サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP		20	53	155	14,060	素材	
PARKLAND CORP		17	17	59	5,355	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP		86	102	395	35,676	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA		83	108	436	39,414	保険	
QUEBECOR INC -CL B		12	45	133	12,027	メディア・娯楽	
RESTAURANT BRANDS INTERN		41	52	373	33,665	消費者サービス	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		18	18	141	12,736	商業・専門サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		51	61	373	33,694	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		197	252	3,615	326,184	銀行	
SSR MINING INC		28	—	—	—	素材	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SAPUTO INC	36	36	100	9,082	食品・飲料・タバコ
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	57	87	329	29,726	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	15	20	2,380	214,791	ソフトウェア・サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	34	47	300	27,143	素材
SUN LIFE FINANCIAL INC	80	99	696	62,863	保険
SUNCOR ENERGY INC	209	256	850	76,733	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC	—	16	198	17,881	運輸
TMX GROUP LTD	5	14	182	16,463	各種金融
TC ENERGY CORP	125	173	1,081	97,622	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B	74	82	332	29,991	素材
TELUS CORP	40	82	240	21,699	電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP	27	29	395	35,640	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	14	14	151	13,676	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	250	322	3,201	288,889	銀行
TOURMALINE OIL CORP	—	60	261	23,586	エネルギー
WSP GLOBAL INC	13	19	317	28,607	資本財
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	16	186	16,834	素材
WESTON (GEORGE) LTD	8	15	209	18,911	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	62	78	400	36,168	素材
YAMANA GOLD INC	92	—	—	—	素材
小計	株数・金額	5,152	6,951	43,863	3,957,797
	銘柄数<比率>	86	87	—	<3.3%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	27	33	794	102,572	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA	57	71	253	32,657	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	7	7	25	3,335	電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	10	—	—	—	素材
HANNOVER RUECK SE	7	11	185	23,937	保険
GEA GROUP AG	16	34	143	18,529	資本財
CONTINENTAL AG	16	20	181	23,377	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	132	178	900	116,183	運輸
MERCK KGAA	17	21	417	53,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG	87	110	390	50,380	公益事業
SAP SE	144	185	2,172	280,369	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	304	384	457	59,102	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	15	15	113	14,605	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE	15	20	185	23,988	耐久消費財・アパレル
BAYER AG-REG	129	170	860	110,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	23	32	244	31,573	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	129	165	1,073	138,584	素材
BEIERSDORF AG	11	17	153	19,803	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	0.17	—	—	—	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG	21	21	129	16,768	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	29	38	219	28,287	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	58	73	1,592	205,573	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	14	109	72	9,371	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	18	24	636	82,178	保険
VOLKSWAGEN AG	4	4	113	14,596	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF	25	32	591	76,371	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	113	149	1,026	132,501	自動車・自動車部品
NEMETSCHKE SE	5	13	100	12,912	ソフトウェア・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
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		106	136	1,896	244,818	資本財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		274	352	386	49,936	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		45	58	538	69,521	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		6	6	46	5,951	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		473	577	920	118,851	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		5	5	220	28,506	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		182	225	777	100,286	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.8	0.8	59	7,646	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		2	6	84	10,858	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG		4	12	63	8,187	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		25	32	526	67,943	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		17	23	195	25,190	自動車・自動車部品
LANXESS AG		7	19	99	12,832	素材
MTU AERO ENGINES AG		8	9	174	22,577	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE		49	—	—	—	不動産
SYMRISE AG		18	23	258	33,385	素材
BRENNTAG SE		24	24	181	23,414	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		17	39	112	14,496	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		126	126	32	4,137	電気通信サービス
COMMERZBANK AG		138	138	99	12,813	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		10	15	171	22,104	不動産
KION GROUP AG		7	13	112	14,500	資本財
VONOVIA SE		70	129	611	78,967	不動産
KNORR-BREMSE AG		11	11	99	12,887	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		34	46	270	34,934	ヘルスケア機器・サービス
TEAMVIEWER AG		22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG		50	77	140	18,112	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF		—	10	40	5,228	素材
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	74	237	30,589	資本財
ZALANDO SE		21	37	246	31,795	小売
SCOUT24 SE		16	16	88	11,418	メディア・娯楽
COVESTRO AG		25	33	175	22,609	素材
HELLOFRESH SE		22	30	163	21,115	食品・生活必需品小売り
UNIPER SE		28	15	61	7,925	公益事業
DELIVERY HERO SE		19	29	204	26,420	小売
小 計		株 数 ・ 金 額	3,320	4,310	22,333	2,882,403
銘 柄 数 < 比 率 >		61	59	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		160	204	363	46,907	保険
INTESA SANPAOLO		2,230	2,819	695	89,763	銀行
MEDIOBANCA SPA		68	106	104	13,434	銀行
ENEL SPA		1,138	1,461	973	125,679	公益事業
ENI SPA		355	429	544	70,261	エネルギー
SNAM SPA		325	325	161	20,795	公益事業
TELECOM ITALIA SPA		720	2,428	99	12,816	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP		714	—	—	—	電気通信サービス
ATLANTIA SPA		80	80	131	16,916	運輸
TERNA SPA		163	255	174	22,530	公益事業
RECORDATI SPA		8	19	99	12,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFON SPA		20	20	76	9,895	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA		28	45	135	17,502	資本財

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	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DIASORIN SPA		2	6	84	10,934	ヘルスケア機器・サービス
MONCLER SPA		24	33	183	23,685	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		70	70	91	11,837	ソフトウェア・サービス
FINECOBANK SPA		70	110	164	21,175	銀行
UNICREDIT SPA		295	358	460	59,421	銀行
POSTE ITALIANE SPA		53	111	123	15,879	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		24	24	22	2,906	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,556	8,912	4,689	605,184	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA		34	34	108	14,021	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		85	113	347	44,863	公益事業
L' OREAL		34	44	1,643	212,103	家庭用品・ パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		38	49	3,257	420,433	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		0.11	—	—	—	資本財
THALES SA		17	17	142	18,350	資本財
CAPGEMINI SA		22	27	526	68,002	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		36	36	206	26,597	メディア・娯楽
FAURECIA		8	23	90	11,688	自動車・自動車部品
BOLLORE		32	148	68	8,873	メディア・娯楽
MICHELIN (CGDE)		23	30	437	56,423	自動車・自動車部品
PERNOD RICARD SA		28	36	703	90,741	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA		30	30	100	12,950	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU		2	2	50	6,538	食品・飲料・タバコ
SEB SA		1	6	77	9,950	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		73	96	1,447	186,836	資本財
VIVENDI		118	141	158	20,399	メディア・娯楽
ORANGE		281	345	345	44,588	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		4	5	719	92,881	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA		18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KERING		10	13	868	112,137	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES		10	34	74	9,556	保険
CARREFOUR SA		70	109	190	24,645	食品・生活必需品小売り
ATOS SE		15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SANOFI		156	202	1,791	231,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		23	23	71	9,273	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA		120	146	455	58,813	銀行
TELEPERFORMANCE		8	10	351	45,352	商業・専門サービス
EURAZEO		4	4	28	3,703	各種金融
SODEXO		10	15	126	16,263	消費者サービス
AXA SA		261	334	895	115,601	保険
ESSILORLUXOTTICA		38	51	854	110,345	耐久消費財・アパレル
CREDIT AGRICOLE SA		165	219	282	36,517	銀行
BNP PARIBAS		149	197	1,184	152,857	銀行
ORPEA		5	10	75	9,772	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		72	86	503	64,944	資本財
WENDEL		2	2	27	3,587	各種金融
ILIAD SA		0.98	—	—	—	電気通信サービス
SAFRAN SA		43	58	610	78,843	資本財
ENGIE		251	313	412	53,268	公益事業
ALSTOM		39	58	178	23,091	資本財

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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円					
EDF		104	104	84	10,935		公益事業			
IPSEN		1	1	13	1,703		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
ARKEMA		8	10	132	17,094		素材			
LEGRAND SA		37	45	408	52,748		資本財			
EIFFAGE		13	15	136	17,651		資本財			
TOTALENERGIES SE		350	446	2,137	275,913		エネルギー			
ADP		3	3	37	4,901		運輸			
NATIXIS		31	—	—	—		各種金融			
UBISOFT ENTERTAINMENT		10	23	118	15,283		メディア・娯楽			
SCOR SE		15	—	—	—		保険			
VINCI SA		73	94	903	116,623		資本財			
DANONE		82	113	636	82,205		食品・飲料・タバコ			
AIR LIQUIDE SA		66	84	1,279	165,107		素材			
BUREAU VERITAS SA		45	45	112	14,531		商業・専門サービス			
GETLINK		46	92	128	16,598		運輸			
SUEZ ENVIRONNEMENT CO		57	—	—	—		公益事業			
EDENRED		37	42	161	20,884		ソフトウェア・サービス			
VALEO SA		36	36	89	11,516		自動車・自動車部品			
BIOMERIEUX		4	8	82	10,688		ヘルスケア機器・サービス			
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		8	23	83	10,798		消費者サービス			
DASSAULT SYSTEMES SE		—	116	495	64,009		ソフトウェア・サービス			
DASSAULT AVIATION SA		—	1	11	1,419		資本財			
WORLDLINE SA		30	40	170	21,974		ソフトウェア・サービス			
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4	4	163	21,133		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
AMUNDI SA		6	6	41	5,359		各種金融			
小	計	株 数 ・ 金 額	3,431	4,445	26,848	3,465,125				
	銘柄 数 < 比 率 >		64	59	—	<2.9%>				
(ユーロ…オランダ)										
AIRBUS SE		78	105	1,135	146,540		資本財			
ASM INTERNATIONAL NV		—	8	269	34,759		半導体・半導体製造装置			
RANDSTAD NV		18	18	106	13,749		商業・専門サービス			
WOLTERS KLUWER		36	49	430	55,518		商業・専門サービス			
VOPAK		7	—	—	—		エネルギー			
AEGON NV		165	350	169	21,813		保険			
KONINKLIJKE KPN NV		589	589	165	21,331		電気通信サービス			
STMICROELECTRONICS NV		87	124	483	62,371		半導体・半導体製造装置			
KONINKLIJKE PHILIPS NV		120	152	428	55,264		ヘルスケア機器・サービス			
HEINEKEN NV		34	44	434	56,049		食品・飲料・タバコ			
HEINEKEN HOLDING NV		18	18	145	18,744		食品・飲料・タバコ			
KONINKLIJKE DSM NV		23	29	495	63,986		素材			
ASML HOLDING NV		58	72	4,230	546,016		半導体・半導体製造装置			
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		146	177	504	65,053		食品・生活必需品小売り			
FERRARI NV		17	22	435	56,255		自動車・自動車部品			
CNH INDUSTRIAL NV		162	193	253	32,760		資本財			
AKZO NOBEL		26	32	290	37,458		素材			
PROSUS NV		68	165	1,200	154,953		小売			
JDE PEET'S BV		11	11	30	3,873		食品・飲料・タバコ			
STELLANTIS NV		154	—	—	—		自動車・自動車部品			
STELLANTIS NV		164	353	593	76,597		自動車・自動車部品			
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		90	90	100	12,953		食品・飲料・タバコ			
EURONEXT NV		—	17	143	18,523		各種金融			

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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IMCD NV		—	10	160	20,765	資本財
NN GROUP NV		40	40	194	25,104	保険
ARGENX SE		6	9	209	27,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	141	296	38,260	メディア・娯楽
JUST EAT TAKEAWAY		19	35	150	19,413	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA		38	79	109	14,196	銀行
EXOR NV		13	22	159	20,591	各種金融
ALTICE EUROPE NV		73	—	—	—	電気通信サービス
QIAGEN N.V.		26	42	182	23,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADYEN NV		2	3	589	76,022	ソフトウェア・サービス
ING GROEP NV-CVA		513	695	866	111,814	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,816 30	3,708 31	14,964 —	1,931,355 <1.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		48	48	93	12,047	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		910	1,142	620	80,093	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		46	46	131	16,946	公益事業
REPSOL SA		217	249	260	33,614	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		2,405	3,028	891	115,037	銀行
TELEFONICA SA		690	916	368	47,585	電気通信サービス
ENAGAS SA		26	65	127	16,493	公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.		22	41	68	8,833	資本財
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		28	42	94	12,234	資本財
FERROVIAL SA		70	70	173	22,368	資本財
CAIXABANK S.A		525	787	211	27,315	銀行
IBERDROLA SA		837	1,017	1,014	130,893	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		—	45	83	10,792	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		61	76	457	59,025	ソフトウェア・サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		49	86	153	19,823	公益事業
(Right)ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS		28	—	—	—	資本財
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		147	185	504	65,121	小売
AENA SME SA		10	14	213	27,599	運輸
CELLNEX TELECOM SA		44	88	362	46,732	電気通信サービス
GRIFOLS SA		33	33	51	6,601	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 銘柄数<比率>	6,205 19	7,986 19	5,882 —	759,160 <0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		35	45	340	43,916	銀行
SOFINA		1	1	57	7,475	各種金融
SOLVAY SA		9	14	157	20,283	素材
UCB SA		20	22	191	24,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		2	2	10	1,326	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		19	19	183	23,686	各種金融
PROXIMUS		9	9	16	2,072	電気通信サービス
GALAPAGOS NV		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELIA GROUP SA/NV		3	3	38	4,991	公益事業
AGEAS		27	32	133	17,231	保険
UMICORE		23	38	126	16,342	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		101	141	799	103,132	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 12	331 11	2,054 —	265,146 <0.2%>	

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	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		14	25	132	17,161	エネルギー
VERBUND AG		7	10	94	12,232	公益事業
VOESTALPINE AG		24	24	72	9,389	素材
ERSTE GROUP BANK AG		39	59	240	31,063	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		12	24	56	7,286	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	98	144	597	77,133	
		5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA		50	50	49	6,435	エネルギー
SES		22	—	—	—	メディア・娯楽
AROUNDTOWN SA		104	209	112	14,511	不動産
INPOST SA		—	31	20	2,679	運輸
EUROFINS SCIENTIFIC		15	21	189	24,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL		113	123	333	43,004	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	306	437	705	91,030	
		5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		44	44	117	15,130	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ ABP		27	81	95	12,315	資本財
UPM-KYMMENE OYJ		80	99	337	43,493	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS		87	116	188	24,340	素材
SAMPO OYJ-A SHS		64	84	346	44,765	保険
FORTUM OYJ		63	76	179	23,147	公益事業
ELISA OYJ		21	25	133	17,167	電気通信サービス
NOKIA OYJ		760	927	444	57,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ		57	70	277	35,766	エネルギー
KONE OYJ-B		45	56	315	40,668	資本財
ORION OYJ-CLASS B		7	26	92	11,882	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 銘柄 数 < 比 率 >	1,261	1,609	2,526	326,067	
		11	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		103	136	588	75,948	素材
KINGSPAN GROUP PLC		20	29	235	30,437	資本財
KERRY GROUP PLC-A		20	27	300	38,763	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		39	39	179	23,117	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		23	27	350	45,192	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	207	260	1,653	213,458	
		5	5	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		371	495	219	28,316	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		74	74	68	8,859	エネルギー
JERONIMO MARTINS		52	52	108	13,998	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	497	621	396	51,173	
		3	3	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	24,962	32,769	82,653	10,667,239	
		235	227	—	<8.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		43	74	100	15,489	素材
ASHTREAD GROUP PLC		62	76	377	57,989	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		121	204	125	19,347	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC		607	746	316	48,628	保険

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
DIAGEO PLC		325	414	1,520	233,695	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		11	27	91	14,029	各種金融
DCC PLC		14	14	85	13,187	資本財
BAE SYSTEMS PLC		439	550	329	50,610	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		320	376	1,198	184,187	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		44	67	163	25,172	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		397	494	241	37,097	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		142	163	283	43,532	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		2,817	3,624	1,783	274,141	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		835	1,042	293	45,093	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS		230	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		49	49	98	15,186	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC		73	137	82	12,679	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC		51	51	124	19,079	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC		348	449	553	85,143	保険
RIO TINTO PLC		157	200	1,057	162,494	素材
ST JAMES' S PLACE PLC		77	114	172	26,559	各種金融
SSE PLC		143	182	279	43,018	公益事業
BP PLC		2,840	3,490	1,271	195,361	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		9,437	12,137	598	91,918	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		433	775	113	17,516	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		1,323	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		121	168	204	31,390	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		696	893	1,442	221,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		181	273	2,277	350,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		1,296	1,617	300	46,254	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		2,315	2,906	553	85,040	銀行
INTERTEK GROUP PLC		18	25	135	20,896	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		58	71	134	20,714	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		18	25	183	28,149	小売
KINGFISHER PLC		298	464	146	22,593	小売
SAINSBURY (J) PLC		278	278	79	12,153	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC		27	27	85	13,184	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS		14	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		574	707	1,235	189,930	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		521	639	1,116	171,667	エネルギー
BUNZL PLC		47	70	191	29,399	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC		208	295	154	23,693	商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		13	38	75	11,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		42	56	412	63,422	各種金融
UNILEVER PLC		362	452	1,783	274,146	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC		121	168	497	76,419	商業・専門サービス
MONDI PLC		56	78	139	21,366	素材
SEVERN TRENT PLC		27	52	152	23,439	公益事業
WHITBREAD PLC		29	29	85	13,208	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC		30	55	72	11,149	各種金融
SMITHS GROUP PLC		38	69	106	16,294	資本財
ANGLO AMERICAN PLC		166	220	710	109,197	素材
3I GROUP PLC		140	189	246	37,818	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		99	123	790	121,553	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		257	343	766	117,749	商業・専門サービス

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	評					
				価					
		数	数	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				
FRESNILLO PLC		28	—	—	—	素材			
UNITED UTILITIES GROUP PLC		78	131	139	21,377	公益事業			
OCADO GROUP PLC		63	92	125	19,276	食品・生活必需品小売り			
GLENCORE PLC		1,381	1,703	661	101,625	素材			
ENTAIN PLC		69	106	165	25,406	消費者サービス			
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1,072	1,644	185	28,570	資本財			
EVRAZ PLC		30	30	15	2,344	素材			
NMC HEALTH PLC		4	4	—	—	ヘルスケア機器・サービス			
NATWEST GROUP PLC		731	1,064	244	37,603	銀行			
SAGE GROUP PLC/THE		151	185	142	21,908	ソフトウェア・サービス			
WPP PLC		195	195	223	34,413	メディア・娯楽			
COCA-COLA HBC AG-DI		18	38	95	14,611	食品・飲料・タバコ			
AVEVA GROUP PLC		7	20	57	8,830	ソフトウェア・サービス			
COMPASS GROUP PLC		243	301	488	75,051	消費者サービス			
NATIONAL GRID PLC		467	652	704	108,223	公益事業			
ABRDN PLC		329	329	75	11,603	各種金融			
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		87	87	57	8,876	保険			
BHP GROUP PLC		281	370	865	133,044	素材			
VODAFONE GROUP PLC		3,601	4,983	612	94,100	電気通信サービス			
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		25	31	145	22,354	消費者サービス			
CRODA INTERNATIONAL PLC		21	26	202	31,176	素材			
FERGUSON PLC		30	37	428	65,883	資本財			
M&G PLC		419	419	86	13,320	各種金融			
RSA INSURANCE GROUP LTD		164	—	—	—	保険			
TESCO PLC		—	1,314	378	58,246	食品・生活必需品小売り			
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		—	13	56	8,693	耐久消費財・アパレル			
JD SPORTS FASHION PLC		—	248	45	6,971	小売			
INFORMA PLC		176	300	158	24,333	メディア・娯楽			
MELROSE INDUSTRIES PLC		—	689	102	15,822	資本財			
AUTO TRADER GROUP PLC		113	203	134	20,646	メディア・娯楽			
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		8	12	152	23,483	資本財			
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		195	—	—	—	保険			
JD SPORTS FASHION PLC		49	—	—	—	小売			
MELROSE INDUSTRIES PLC		766	—	—	—	資本財			
JOHNSON MATTHEY PLC		18	31	58	9,029	素材			
小	計	株数・金額	40,248	51,081	32,154	4,942,163			
	銘柄数<比率>		86	82	—	<4.1%>			
(スイス)				千スイスフラン					
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.42	0.76	164	20,543	食品・飲料・タバコ			
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.15	0.24	238	29,788	食品・飲料・タバコ			
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	0.01	101	12,642	食品・飲料・タバコ			
ROCHE HOLDING AG-BR		—	6	223	27,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
HOLCIM LTD		—	90	438	54,689	素材			
CLARIANT AG-REG		28	28	54	6,757	素材			
TEMENOS GROUP AG-REG		7	11	121	15,158	ソフトウェア・サービス			
BACHEM HOLDING AG-REG B		—	1	59	7,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
STRAUMANN HOLDING AG-REG		1	1	257	32,114	ヘルスケア機器・サービス			
SWATCH GROUP AG/THE-REG		2	2	13	1,714	耐久消費財・アパレル			
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.78	0.78	70	8,791	素材			
SWISS PRIME SITE-REG		11	11	97	12,123	不動産			
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	4	498	62,120	各種金融			

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SCHINDLER HOLDING AG-REG		2	2	46	5,747	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		23	29	195	24,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA AG-REG		19	24	757	94,481	素材
ALCON INC		66	85	580	72,372	ヘルスケア機器・サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		2	—	—	—	銀行
VAT GROUP AG		—	5	179	22,326	資本財
VIFOR PHARMA AG		6	6	103	12,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG		0.9	1	311	38,832	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		4	4	213	26,613	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		1	1	642	80,094	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		21	26	1,133	141,375	保険
NOVARTIS AG-REG		305	384	2,949	367,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		243	294	941	117,367	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		96	123	4,270	532,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		23	23	106	13,313	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		71	—	—	—	素材
NESTLE SA-REG		395	498	5,883	733,493	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG		6	6	101	12,634	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		8	10	313	39,104	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		329	445	368	45,950	各種金融
SWATCH GROUP AG/THE-BR		4	4	118	14,809	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		9	13	807	100,634	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		3	5	319	39,828	保険
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		4	7	153	19,110	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		8	9	233	29,163	運輸
GEBERIT AG-REG		5	6	397	49,608	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		35	35	210	26,227	各種金融
SWISS RE AG		40	51	494	61,714	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		69	93	1,198	149,392	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		487	656	1,094	136,502	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	2,351	3,016	26,467	3,299,941	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	41	—	<2.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		9	9	418	5,151	各種金融
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		238	313	3,649	44,890	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		133	179	3,194	39,288	銀行
SWEDISH MATCH AB		19	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SECURITAS AB-B SHS		38	38	422	5,195	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		62	—	—	—	各種金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		95	130	2,193	26,982	小売
ERICSSON LM-B SHS		394	503	5,050	62,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		311	492	1,744	21,453	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		49	76	1,720	21,167	資本財
LUNDIN ENERGY AB		10	32	1,132	13,932	エネルギー
ALFA LAVAL AB		45	64	1,991	24,497	資本財
GETINGE AB-B SHS		—	45	1,455	17,897	ヘルスケア機器・サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		15	15	894	10,997	不動産
ICA GRUPPEN AB		14	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		28	80	988	12,153	資本財
ELECTROLUX AB-SER B		36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES		45	72	1,476	18,159	資本財

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
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円					
VOLVO AB-A SHS		—	32	686	8,445	資本財				
VOLVO AB-B SHS		203	251	5,197	63,923	資本財				
SANDVIK AB		156	193	4,568	56,188	資本財				
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		17	20	578	7,118	各種金融				
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		23	23	646	7,956	各種金融				
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		94	106	1,619	19,925	素材				
HEXAGON AB-B SHS		39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
TELE2 AB-B SHS		74	74	965	11,880	電気通信サービス				
SAGAX AB-B		—	32	830	10,213	不動産				
ATLAS COPCO AB-A SHS		91	123	6,724	82,706	資本財				
ATLAS COPCO AB-B SHS		55	68	3,234	39,778	資本財				
EPIROC AB-A		95	—	—	—	資本財				
EPIROC AB-B		46	—	—	—	資本財				
ESSITY AKTIEBOLAG-B		82	120	3,230	39,736	家庭用品・パーソナル用品				
EQT AB		23	51	1,834	22,566	各種金融				
BOLIDEN AB		40	—	—	—	素材				
EVOLUTION AB		18	30	3,423	42,110	消費者サービス				
SINCH AB		—	72	632	7,783	ソフトウェア・サービス				
LIFCO AB-B SHS		—	45	931	11,463	資本財				
EPIROC AB-A		—	112	2,345	28,853	資本財				
EPIROC AB-B		—	46	812	9,989	資本財				
EMBRACER GROUP AB		—	83	704	8,662	メディア・娯楽				
INVESTOR AB-A SHS		—	97	1,987	24,442	各種金融				
INVESTOR AB-B SHS		—	314	6,109	75,147	各種金融				
BOLIDEN AB		—	40	1,502	18,485	素材				
KINNEVIK AB - B		38	—	—	—	各種金融				
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		—	269	2,310	28,420	資本財				
KINNEVIK AB - B		—	38	1,017	12,514	各種金融				
HEXAGON AB-B SHS		—	339	4,034	49,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
SWEDISH MATCH AB		—	263	1,887	23,218	食品・飲料・タバコ				
ELECTROLUX AB-B		—	36	698	8,588	耐久消費財・アパレル				
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		230	286	2,837	34,903	銀行				
ASSA ABLOY AB-B		138	172	4,248	52,258	資本財				
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		48	—	—	—	資本財				
NORDEA BANK ABP		437	559	5,789	71,213	銀行				
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		14	14	408	5,022	資本財				
小計		株数・金額	3,520	5,977	98,132	1,207,028				
銘柄数<比率>			38	44	—	<1.0%>				
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ						
DNB ASA		131	—	—	—	銀行				
TELENOR ASA		92	138	1,950	24,754	電気通信サービス				
SCHIBSTED ASA-CL A		11	11	307	3,902	メディア・娯楽				
EQUINOR ASA		141	179	4,443	56,385	エネルギー				
YARA INTERNATIONAL ASA		27	27	1,217	15,446	素材				
MOWI ASA		56	87	1,762	22,366	食品・飲料・タバコ				
NORSK HYDRO ASA		202	210	1,438	18,256	素材				
AKER BP ASA		—	24	704	8,939	エネルギー				
ORKLA ASA		111	111	946	12,007	食品・飲料・タバコ				
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		26	26	572	7,265	保険				
ADEVINTA ASA		39	39	360	4,573	メディア・娯楽				
DNB BANK ASA		—	151	3,071	38,978	銀行				

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
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
SCHIBSTED ASA-B SHS		5	22	544	6,907	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	847	1,032	17,319	219,782	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		16	20	2,205	38,223	食品・飲料・タバコ
AP MOELLER-MAERSK A/S-B		0.99	0.99	2,178	37,744	運輸
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		0.39	0.67	1,372	23,779	運輸
GN STORE NORD A/S		18	18	696	12,066	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S		98	131	1,632	28,285	銀行
GENMAB A/S		9	11	2,414	41,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS		1	1	313	5,439	資本財
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		27	—	—	—	資本財
H LUNDBECK A/S		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S		28	34	4,397	76,207	運輸
PANDORA A/S		16	18	1,307	22,657	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S		12	20	1,077	18,667	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES		33	33	1,526	26,462	素材
COLOPLAST-B		16	22	2,108	36,548	ヘルスケア機器・サービス
AMBU A/S-B		15	15	198	3,437	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		238	298	18,151	314,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	174	3,034	52,594	資本財
TRYG A/S		6	46	738	12,799	保険
ORSTED A/S		26	32	2,319	40,197	公益事業
DEMANT A/S		5	19	542	9,405	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	574	901	46,216	800,928	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		27	27	174	14,258	ヘルスケア機器・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP		376	488	1,357	110,863	銀行
WESTPAC BANKING CORP		476	630	1,312	107,143	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		234	292	600	48,993	素材
TELSTRA CORP LTD		723	723	293	23,928	電気通信サービス
COCA-COLA AMATIL LTD		51	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASX LTD		32	33	283	23,118	各種金融
BHP GROUP LTD		412	525	2,395	195,585	素材
COMPUTERSHARE LTD		56	121	239	19,514	ソフトウェア・サービス
CSL LTD		63	84	2,210	180,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		5	5	85	6,942	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP		375	556	714	58,369	運輸
COCHLEAR LTD		10	10	204	16,712	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LTD		264	264	147	12,074	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		245	314	3,063	250,112	銀行
RIO TINTO LTD		50	63	683	55,842	素材
APA GROUP		138	246	236	19,298	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		91	111	457	37,371	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		352	437	191	15,631	保険
ORICA LTD		62	62	88	7,215	素材
LENDLEASE GROUP		82	175	181	14,858	不動産
BLUESCOPE STEEL LTD		62	105	195	15,977	素材
SUNCORP GROUP LTD		192	276	311	25,396	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		461	567	1,597	130,455	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	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
NEWCREST MINING LTD		113	150	379	30,976	素材
OIL SEARCH LTD		328	—	—	—	エネルギー
AMP LTD		366	—	—	—	各種金融
QANTAS AIRWAYS LTD		87	87	41	3,423	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		242	260	301	24,600	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		73	148	143	11,721	素材
REECE LTD		—	51	111	9,128	資本財
SANTOS LTD		265	471	332	27,173	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		72	72	283	23,114	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		3	39	109	8,908	エネルギー
TABCORP HOLDINGS LTD		212	379	191	15,628	消費者サービス
WESFARMERS LTD		151	193	1,026	83,801	小売
WOODSIDE PETROLEUM LTD		136	186	469	38,322	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		169	214	749	61,222	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		15	15	29	2,430	各種金融
SEEK LTD		33	67	198	16,214	メディア・娯楽
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		—	10	107	8,738	消費者サービス
BRAMBLES LTD		174	277	278	22,707	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD		45	62	1,192	97,399	各種金融
CROWN RESORTS LTD		7	7	9	764	消費者サービス
EVOLUTION MINING LTD		161	466	187	15,312	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		66	74	363	29,712	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD		70	166	183	14,961	食品・飲料・タバコ
SYDNEY AIRPORT		225	225	194	15,894	運輸
AURIZON HOLDINGS LTD		230	230	82	6,733	運輸
XERO LTD		18	26	302	24,707	ソフトウェア・サービス
IDP EDUCATION LTD		—	40	122	10,000	消費者サービス
AFTERPAY LTD		29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD		30	30	89	7,328	エネルギー
TPG TELECOM LTD		2	—	—	—	電気通信サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI		—	169	107	8,793	食品・生活必需品小売り
AUSNET SERVICES		14	374	93	7,617	公益事業
MEDIBANK PRIVATE LTD		336	637	205	16,758	保険
AGL ENERGY LTD		75	—	—	—	公益事業
SOUTH32 LTD		748	810	319	26,083	素材
CIMIC GROUP LTD		6	—	—	—	資本財
COLES GROUP LTD		186	241	394	32,213	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD		16	16	82	6,718	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	9,568	12,332	25,710	2,099,232	
	銘柄数<比率>	58	55	—	<1.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		55	55	59	4,540	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD		78	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		66	113	343	26,237	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		229	433	192	14,670	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		72	72	41	3,188	公益事業
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		222	222	160	12,253	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD		229	229	104	7,940	公益事業
小計	株数・金額	953	1,125	901	68,830	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<0.1%>	

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		270	270	448	6,569	不動産
BANK OF EAST ASIA		36	—	—	—	銀行
CLP HOLDINGS LTD		240	275	2,156	31,563	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		172	207	9,799	143,462	各種金融
MTR CORP		195	320	1,364	19,980	運輸
HANG SENG BANK LTD		119	119	1,858	27,212	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		139	299	1,048	15,350	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		180	230	1,116	16,347	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		1,568	2,087	2,542	37,217	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		320	410	1,883	27,581	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		440	690	2,070	30,304	銀行
PCCW LTD		40	—	—	—	電気通信サービス
SINO LAND CO		180	580	578	8,465	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES		197	247	2,397	35,094	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		42	42	194	2,846	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		215	250	3,325	48,678	資本財
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		300	300	651	9,530	資本財
SJM HOLDINGS LTD		20	—	—	—	消費者サービス
WYNN MACAU LTD		52	—	—	—	消費者サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU		—	338	469	6,878	小売
AIA GROUP LTD		1,682	2,138	18,825	275,599	保険
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		330	1,010	1,068	15,644	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		310	502	1,076	15,764	消費者サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	310	922	13,501	運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		50	50	102	1,500	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		230	320	1,224	17,919	不動産
ESR CAYMAN LTD		292	292	776	11,371	不動産
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		310	310	241	3,535	公益事業
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		220	220	475	6,956	食品・飲料・タバコ
WH GROUP LTD		1,520	1,520	794	11,638	食品・飲料・タバコ
NEW WORLD DEVELOPMENT		260	260	838	12,275	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		390	485	2,737	40,081	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)		44	44	217	3,185	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD		400	320	1,718	25,157	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	10,779	14,445	62,924	921,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	30	—	<0.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		120	367	136	11,585	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		245	311	1,109	94,111	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		30	30	21	1,812	不動産
SINGAPORE EXCHANGE LTD		115	144	136	11,621	各種金融
CAPITALAND LTD		498	—	—	—	不動産
SINGAPORE AIRLINES LTD		263	263	133	11,315	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		166	203	609	51,696	銀行
UOL GROUP LTD		21	21	15	1,295	不動産
VENTURE CORP LTD		41	41	74	6,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		—	1,690	420	35,709	電気通信サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,231	—	—	—	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		458	567	697	59,182	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		252	419	178	15,182	食品・飲料・タバコ

銘 柄		期首(前期末) 株 数	当 期 末				業 種 等
			株 数	評 価 額		株 数	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円		
KEPPEL CORP LTD		190	256	138	11,731	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD		808	808	61	5,211	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	498	181	15,382	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,438	5,618	3,914	332,156		
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<0.3%>		
(イスラエル)				千イスラエルシェケル			
BANK HAPOLIM BM		182	182	587	21,171	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL		179	299	969	34,957	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD		3	3	198	7,160	資本財	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		75	236	482	17,414	銀行	
ICL GROUP LTD		41	129	390	14,087	素材	
NICE SYSTEMS LTD		9	11	895	32,282	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		14	14	167	6,047	銀行	
AZRIELI GROUP		2	2	68	2,481	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	507	879	3,760	135,602		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	146,380	191,571	—	106,056,038		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,226	1,230	—	<88.6%>		

(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	%
AGNC INVESTMENT CORP	8,437	8,437	124	14,168	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,752	2,660	519	59,215	0.0
AMERICAN TOWER CORP	6,152	8,088	2,009	229,052	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	16,047	25,521	193	22,084	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,949	2,369	569	64,926	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	2,200	2,764	317	36,248	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,108	1,697	268	30,567	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	6,024	7,724	1,418	161,689	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,602	4,809	740	84,384	0.1
DUKE REALTY CORP	5,513	6,340	361	41,222	0.0
EQUINIX INC	1,170	1,607	1,174	133,900	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,445	3,451	263	30,051	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	5,175	6,281	554	63,259	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	970	1,187	395	45,051	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,920	2,391	466	53,156	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7,606	9,835	342	39,088	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,493	10,493	178	20,337	0.0
INVITATION HOMES INC	7,683	9,853	410	46,832	0.0
IRON MOUNTAIN INC	4,068	5,780	256	29,238	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5,932	8,954	205	23,469	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,702	2,088	423	48,277	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,330	—	—	—	—
PROLOGIS INC	10,311	13,145	2,015	229,759	0.2
PUBLIC STORAGE	2,131	2,693	948	108,114	0.1
REALTY INCOME CORP	4,769	9,338	638	72,831	0.1
REGENCY CENTERS CORP	1,514	2,658	188	21,482	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,510	1,865	608	69,431	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,258	5,918	864	98,575	0.1
SUN COMMUNITIES INC	1,389	2,159	403	45,975	0.0
UDR INC	3,355	5,162	290	33,068	0.0
VENTAS INC	5,547	6,823	352	40,232	0.0
VEREIT INC	2,220	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	7,940	10,702	294	33,553	0.0
VORNADO REALTY TRUST	1,259	2,829	117	13,359	0.0
WP CAREY INC	2,436	3,546	269	30,680	0.0
WELLTOWER INC	5,753	7,706	662	75,573	0.1
WEYERHAEUSER CO	10,330	12,823	498	56,796	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	169,000	219,696	19,346	2,205,659
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	35	—	<1.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	950	950	51	4,623	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,530	1,530	33	2,998	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,480	2,480	84	7,622	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		1,289	3,496	80	10,381	0.0
GECINA SA		569	1,073	124	16,098	0.0
COVIVIO		522	522	38	4,943	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,281	2,281	140	18,131	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	4,661	7,372	383	49,555	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		13,842	13,842	73	11,246	0.0
SEGRO PLC		18,596	22,581	289	44,442	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,648	14,632	113	17,415	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	39,086	51,055	475	73,104	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		63,099	63,099	174	14,219	0.0
GPT GROUP		32,860	32,860	170	13,924	0.0
STOCKLAND		29,890	54,131	219	17,900	0.0
DEXUS/AU		13,745	23,352	251	20,535	0.0
GOODMAN GROUP		23,275	29,600	693	56,626	0.0
SCENTRE GROUP		83,252	86,904	258	21,074	0.0
VICINITY CENTRES		42,168	42,168	70	5,749	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	288,289	332,114	1,837	150,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		31,300	38,700	2,660	38,951	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	31,300	38,700	2,660	38,951	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		74,160	81,863	164	13,963	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		41,300	73,700	210	17,886	0.0
SUNTEC REIT		8,500	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		38,500	49,500	87	7,393	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		23,000	23,000	42	3,591	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	185,460	228,063	504	42,834	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	720,276	879,480	—	2,567,757	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	56	—	<2.1%>	

(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	未
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500MIN2203	8,911	—
		STX E6002203	2,170	—

(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

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	106,056,038	86.7
投資証券	2,567,757	2.1
コール・ローン等、その他	13,735,696	11.2
投資信託財産総額	122,359,491	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（120,003,971千円）の投資信託財産総額（122,359,491千円）に対する比率は98.1%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=114.01円、1カナダドル=90.23円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1スイスフラン=124.68円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=17.33円、1オーストラリアドル=81.65円、1ニュージーランドドル=76.35円、1香港ドル=14.64円、1シンガポールドル=84.86円、1イスラエルシェケル=36.0642円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	122,654,872,388
コール・ローン等	9,841,894,972
株式(評価額)	106,056,038,603
投資証券(評価額)	2,567,757,104
未収入金	330,565,059
未収配当金	74,311,465
差入委託証拠金	3,784,305,185
(B) 負債	2,944,222,047
未払金	901,749,698
未払解約金	2,042,467,700
未払利息	4,649
(C) 純資産総額(A－B)	119,710,650,341
元本	61,552,790,809
次期繰越損益金	58,157,859,532
(D) 受益権総口数	61,552,790,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,448円

(注) ファンドの期首元本額は53,970,185,829円、期中追加設定元本額は48,821,289,734円、期中一部解約元本額は41,238,684,754円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国株式インデックスファンド	25,563,971,116円
・Smart-i 先進国株式インデックス	7,976,337,970円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	6,531,079,425円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	5,874,167,715円
・つみたてバランスファンド	1,931,173,374円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	1,694,219,863円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	1,408,045,794円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-09	1,151,890,996円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	1,027,920,801円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	1,014,136,654円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	895,934,023円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-03	867,587,314円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-06	715,096,249円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-10	706,125,610円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	663,149,133円
・リそなFT-RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	646,476,859円
・リそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	479,735,460円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-12	424,764,261円
・リそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	374,721,602円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	321,308,310円
・リそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	296,492,103円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	231,181,789円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-06	147,693,697円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	145,581,389円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	135,998,064円
・FWリそな先進国株式アクティブファンド	110,262,602円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	76,904,511円
・リスクコントロール・オープン	44,315,848円
・FWリそな先進国+新興国株式アクティブファンド	38,771,695円
・DCリそな グローバルバランス	23,898,163円
・リそな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)	17,570,797円
・リそな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)	10,158,552円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	5,178,678円
・リそな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)	940,392円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9448円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,452,030,830
受取配当金	1,462,725,523
その他収益金	208,621
支払利息	△ 10,903,314
(B) 有価証券売買損益	15,573,849,950
売買益	20,397,541,553
売買損	△ 4,823,691,603
(C) 先物取引等取引損益	1,691,334,992
取引益	2,749,690,024
取引損	△ 1,058,355,032
(D) 保管費用等	△ 26,614,447
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	18,690,601,325
(F) 前期繰越損益金	31,165,302,487
(G) 追加信託差損益金	40,964,980,266
(H) 解約差損益金	△32,663,024,546
(I) 計(E+F+G+H)	58,157,859,532
次期繰越損益金(I)	58,157,859,532

(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

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

FWりそな先進国＋新興国株式 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな先進国＋新興国株式アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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／株式
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として複数の投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指します。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
2期(2018年9月20日)	12,020	0	0	6.0	—	—	99.1	14,951
3期(2019年9月20日)	11,793	0	0	△ 1.9	0.7	0.1	98.9	16,766
4期(2020年9月23日)	13,741	0	0	16.5	1.6	0.4	97.8	21,491
5期(2021年9月21日)	18,582	0	0	35.2	1.9	0.2	97.7	32,627
6期(2022年9月20日)	18,225	0	0	△ 1.9	1.6	0.1	98.1	37,165

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2021年9月21日	18,582	—	1.9	0.2	97.7	
9月末	18,320	△1.4	2.8	0.3	96.6	
10月末	19,358	4.2	2.1	0.2	97.4	
11月末	18,836	1.4	2.9	0.4	96.4	
12月末	19,441	4.6	4.1	0.5	95.0	
2022年1月末	17,771	△4.4	0.8	0.1	98.9	
2月末	17,323	△6.8	1.2	0.1	98.2	
3月末	19,061	2.6	6.0	0.7	93.0	
4月末	17,837	△4.0	1.3	0.1	98.3	
5月末	17,737	△4.5	1.1	0.1	96.4	
6月末	17,719	△4.6	1.9	0.2	97.6	
7月末	18,044	△2.9	0.4	0.0	99.3	
8月末	18,183	△2.1	1.0	0.2	98.5	
(期 末)						
2022年9月20日	18,225	△1.9	1.6	0.1	98.1	

(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。

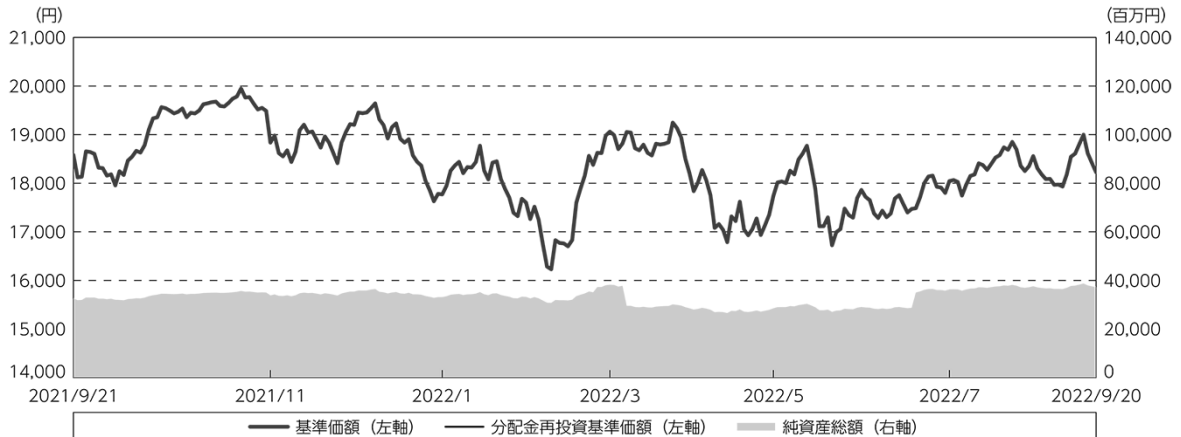
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：18,582円

期 末：18,225円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 1.9% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末18,582円から当期末18,225円となり、357円の値下がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、先進国株式ファンドでは主にインターナショナル株式ファンド(F0Fs用)(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。新興国株式ファンドでは主にUBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、緩和的な金融環境が継続するなか、行動制限措置の緩和による経済活動の正常化や堅調な企業業績などを支援材料に、米国やドイツなど主要国の株価指数で最高値更新の動きがみられました。期後半は、主要国中央銀行による金融政策の正常化が進むなか、先進国の株式市場は下落基調に転じました。ロシアのウクライナ侵攻や供給制約の長期化による景気・インフレ見通しの悪化や、資金調達環境の悪化などが先進国の株式市場の下押し圧力となりました。

新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して下落しました。期を通して、世界的なインフレ高進や金融環境悪化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調で推移しました。地域別では、国際商品市況の高止まりを背景に資源国地域が相対的に選好されました。一方、ロシアではウクライナ侵攻に対して経済制裁を科されたことなどから、株価は大きく下落しました。中国では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う厳格な都市封鎖措置や不動産市場の不安定化などの悪材料が重なり、下落基調で推移しました。

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。

米ドルは、日米金融政策の方向性の違いが鮮明となるなか、金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、一時約24年ぶりとなる1米ドル＝144円台をつける場面が見られました。

ユーロは、ウクライナ情勢の先行き不透明感が払拭されないなか、ユーロ圏ではエネルギー供給不安、資金調達環境の悪化、インフレ高進、イタリアの政情不安定化などの悪材料が重なりました。対円では、一時1ユーロ＝145円台まで円安ユーロ高が進行したほか、対米ドルでは、一時1ユーロ＝0.98米ドル台までユーロ安米ドル高が進行する局面が見られました。

新興国通貨は円に対して通貨高となり、米ドルに対して通貨安となりました。地域別では、ブラジルなどの南米諸国では利上げ進行や資源高などの影響から米ドルに対して通貨高が進行しました。期末にかけて、中国では厳格なゼロコロナ政策継続による景気見通しの悪化が懸念されるなか、米ドルに対して元安が急速に進行する場面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指しました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券を追加しました。

リそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)	21.1%	20.8%	7.4%
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	24.5%	20.3%	-7.8%
コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)	9.8%	8.3%	7.3%
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	11.6%	7.8%	-0.9%
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	11.8%	10.2%	-6.0%
リそな先進国厳選株式ファンド(適格機関投資家専用)	-	11.1%	7.5%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	5.7%	4.5%	-0.2%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	5.5%	7.1%	-6.0%
UBS 新興国株式厳選投資ファンド(適格機関投資家専用)	7.6%	7.9%	-6.9%
RM先進国株式マザーファンド	1.1%	0.9%	14.4%
RM新興国株式マザーファンド	1.0%	0.8%	0.3%

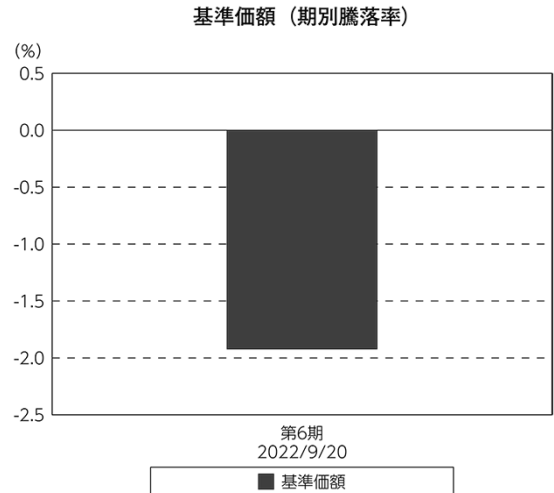
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

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。



（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、分配を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 6 期
	2021年 9 月 22 日～ 2022年 9 月 20 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	8,225

（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

当ファンドは、主として複数の指定投資信託証券への投資を通じ、実質的に日本を含む先進国株式への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。あわせて新興国株式へも投資を行い付加価値獲得を目指します。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	65	0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(54)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.033)	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)	(0.027)	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	0.001	(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)	(0.000)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.011	(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)	(0)	(0.002)	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)	(2)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	67	0.369	
期中の平均基準価額は、18,302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。

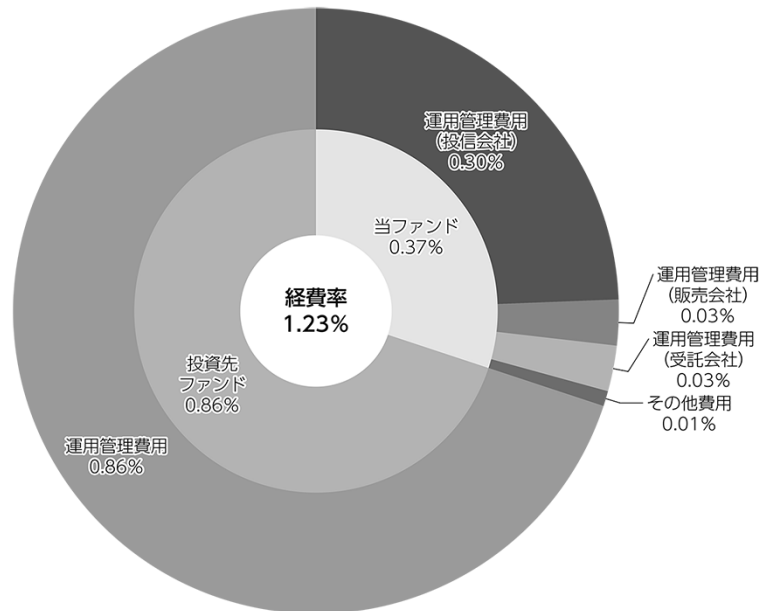
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は1.23%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.23
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.86

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	口		千円	口	千円
	りそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）	3,983,923,997	4,110,000	—	—
	シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）	1,126,794,321	2,290,000	957,946,163	2,000,000
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	832,631,979	1,250,000	194,754,609	300,000
	インターナショナル株式ファンド（POFs用）（適格機関投資家専用）	814,674,426	1,420,000	714,701,678	1,350,000
	フィデリティ・欧州株・ファンド（適格機関投資家専用）	720,986,117	870,000	425,278,557	500,000
	コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）	179,372,198	300,000	371,407,348	650,000
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	47,174,262	100,000	131,628,431	280,000
	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	205,550,377	330,000	716,295,854	1,250,000
合 計		8,759,627,139	11,650,000	3,809,834,289	6,680,000

(注) 金額は受け渡し代金。

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先進国株式マザーファンド		2,021,017	4,133,500	2,055,236	4,300,000
RM新興国株式マザーファンド		985,285	1,592,000	1,002,082	1,650,000

○株式売買比率

(2021年9月22日～2022年9月20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先進国株式マザーファンド	RM新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	80,530,850千円	6,916,314千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	113,650,089千円	15,842,374千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70	0.43

(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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな先進国+新興国株式アクティブファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 11,650	百万円 11,650	100.0	百万円 6,680	百万円 6,680	100.0

<RM先進国株式マザーファンド>

該当事項はございません。

<RM新興国株式マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
りそな先進国厳選株式ファンド (適格機関投資家専用)	—	3,983,923,997	4,130,532	11.1
シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,597,483,353	3,766,331,511	7,747,720	20.8
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	1,148,235,101	1,786,112,471	2,628,443	7.1
インターナショナル株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	4,237,270,617	4,337,243,365	7,551,574	20.3
フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用)	2,980,687,047	3,276,394,607	3,776,044	10.2
コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,974,868,636	1,782,833,486	3,092,502	8.3
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	867,626,112	783,171,943	1,666,041	4.5
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	2,264,339,157	1,753,593,680	2,893,078	7.8
UBS 新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用)	2,008,427,364	2,559,125,177	2,947,600	7.9
合 計	19,078,937,387	24,028,730,237	36,433,539	98.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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先進国株式マザーファンド	197,765	163,546	349,777
RM新興国株式マザーファンド	199,003	182,206	292,695

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	36,433,539	97.8
RM先進国株式マザーファンド	349,777	0.9
RM新興国株式マザーファンド	292,695	0.8
コール・ローン等、その他	187,935	0.5
投資信託財産総額	37,263,946	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM先進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(144,073,381千円)の投資信託財産総額(144,348,553千円)に対する比率は99.8%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(19,665,237千円)の投資信託財産総額(19,742,327千円)に対する比率は99.6%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=143.28円、1カナダドル=108.14円、1メキシコペソ=7.1934円、1ブラジルレアル=27.7073円、1チリペソ=0.155209円、1コロンビアペソ=0.032497円、1ユーロ=143.77円、1英ポンド=163.75円、1スイスフラン=148.57円、1スウェーデンクローナ=13.29円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.33円、1トルコリラ=7.8763円、1チェココルナ=5.8633円、1ハンガリーフォリント=0.360816円、1ポーランドズロチ=30.4139円、1ロシアルーブル=2.39円、1オーストラリアドル=96.30円、1ニュージーランドドル=85.25円、1香港ドル=18.26円、1シンガポールドル=101.80円、1マレーシアリンギット=31.4908円、1タイバーツ=3.88円、1フィリピンペソ=2.4951円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.1032円、1新台湾ドル=4.5575円、1オフショア人民元=20.4431円、1インドルピー=1.81円、1イスラエルシェケル=41.6324円、1クウェートディナール=464.74円、1サウジアラビアリアル=38.18円、1カタールリアル=39.02円、1南アフリカランド=8.13円、1アラブディルハム=39.07円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年9月22日～2022年9月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,263,946,004
コール・ローン等	187,933,344
投資信託受益証券(評価額)	36,433,539,138
RM先進国株式マザーファンド(評価額)	349,777,594
RM新興国株式マザーファンド(評価額)	292,695,928
(B) 負債	98,119,063
未払解約金	39,525,593
未払信託報酬	57,219,687
その他未払費用	1,373,783
(C) 純資産総額(A－B)	37,165,826,941
元本	20,392,363,262
次期繰越損益金	16,773,463,679
(D) 受益権総口数	20,392,363,262口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,225円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,558,460,056円、期中追加設定元本額は9,852,940,515円、期中一部解約元本額は7,019,037,309円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.8225円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	161,282,551
受取配当金	161,546,662
支払利息	△ 264,111
(B) 有価証券売買損益	△ 246,846,882
売買益	1,160,572,899
売買損	△ 1,407,419,781
(C) 信託報酬等	△ 120,632,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 206,196,566
(E) 前期繰越損益金	5,494,377,784
(F) 追加信託差損益金	11,485,282,461
(配当等相当額)	(7,935,369,036)
(売買損益相当額)	(3,549,913,425)
(G) 計(D+E+F)	16,773,463,679
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	16,773,463,679
追加信託差損益金	11,485,282,461
(配当等相当額)	(7,935,626,882)
(売買損益相当額)	(3,549,655,579)
分配準備積立金	5,547,167,843
繰越損益金	△ 258,986,625

(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(52,790,059円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(11,226,295,836円)および分配準備積立金(5,494,377,784円)より分配対象収益は16,773,463,679円(1万口当たり8,225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

・投資対象とする指定投資信託証券を追加するため、約款に所要の変更を行いました。(2022年6月22日)

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「りそな先進国厳選株式ファンド（適格機関投資家専用）」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

《第6期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年5月21日～2022年5月20日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年12月20日から2026年12月21日まで	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー外国株式マザーファンド受益証券とします。
	マザーファンド	MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。
組入制限	当ファンド	制限を設けません。
	マザーファンド	株式および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（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		MSCIコクサイインデックス*		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
		税分 込配	期 騰落 率	(円ベース)	期 騰落 率				
2期(2018年5月21日)	円 12,012	円 0	% 15.8	656.02	% 10.7	% 94.8	% —	% 1.0	百万円 5,127
3期(2019年5月20日)	11,969	0	△ 0.4	658.27	0.3	97.9	—	0.6	7,230
4期(2020年5月20日)	11,775	0	△ 1.6	629.05	△ 4.4	97.9	—	1.0	6,169
5期(2021年5月20日)	17,356	0	47.4	900.73	43.2	99.0	—	0.5	12,255
6期(2022年5月20日)	18,842	0	8.6	968.10	7.5	96.9	—	0.4	12,931

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは最投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 価額	MSCIコクサイインデックス*		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
		騰落率	(円ベース)			
(期首)	円	%		%	%	%
2021年5月20日	17,356	—	900.73	—	99.0	0.5
5月末	17,902	3.1	934.05	3.7	97.9	0.5
6月末	18,358	5.8	954.04	5.9	98.9	0.5
7月末	18,667	7.6	968.73	7.5	98.7	0.5
8月末	19,312	11.3	989.82	9.9	99.3	0.5
9月末	18,943	9.1	965.47	7.2	98.7	0.5
10月末	20,353	17.3	1,032.76	14.7	99.4	0.5
11月末	20,209	16.4	1,028.15	14.1	97.6	0.5
12月末	20,969	20.8	1,070.07	18.8	98.6	0.5
2022年1月末	19,349	11.5	992.90	10.2	99.2	0.4
2月末	19,127	10.2	987.99	9.7	98.7	0.4
3月末	21,024	21.1	1,086.68	20.6	96.7	0.4
4月末	20,019	15.3	1,036.73	15.1	98.0	0.4
(期末)						
2022年5月20日	18,842	8.6	968.10	7.5	96.9	0.4

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは最投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。
MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・暗示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の供託として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首17,356円でスタートした基準価額は、18,842円（分配金込み）で期末を迎え、期首比8.6%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は上昇しました。2021年5月は上昇しました。経済成長が加速している兆しが見られたことが、投資家にとって支援材料となりました。その後6月から8月にかけて引き続き堅調に推移しました。新型コロナウイルスのインド株（デルタ型）の感染者数の増加に懸念が高まった一方、堅調な企業業績と経済の回復が進んだことが好材料となりました。9月は一転、下落しました。経済成長の減速とインフレ高進への警戒感が強まったことが悪材料となりました。10月は再び上昇し、企業利益が総じて良好な結果となったことが支援材料となりました。11月は下落しました。新型コロナウイルスの新たな変異ウイルスであるオミクロン株への懸念が市場センチメントに重しとなりました。12月は一転、上昇しました。変異ウイルスのオミクロン株に対する懸念が後退し、中央銀行の政策に対する不透明感が大幅に解消されたことが支援材料となりました。2022年1月は米国の利上げ観測を背景に、市場のグロース寄りのセクターに売りが広がる展開となる中、2月にかけて下落基調が継続しました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻とその深刻な人道的影響により、世界中の人々が衝撃を受けたことが市場に伝わりました。3月は上昇したものの、市場別に強弱交錯する展開となり、ロシアがウクライナに軍事侵攻した影響を消化しきれない状態が続きました。4月から当期末にかけて下落し、ウクライナ紛争の継続、インフレ率の上昇、一段の利上げがあるとの投資家の観測などが悪材料となりました。（株式市場の騰落は円ベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比7.5%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.1%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、エネルギーやヘルスケアの銘柄選択がプラスの効果となった一方、資本財・サービスや金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。地域別では、欧州（除く英国）の銘柄選択がプラス効果となった一方、北米の銘柄選択がマイナスの影響となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

地政学的緊張、流動性、インフレ、そして企業利益に対する逆風が強まる中、グローバル株式市場の見通しは依然厳しい状況となっています。ロシアによるウクライナ侵攻により、世界の株式市場のボラティリティ（変動性）は一段と高まり、先行き不透明感が強まっています。プーチン大統領の最終的な目的が依然不明であり、またNATO同盟国が制裁措置やその他の対抗措置でどの程度対応するかについても明確になっていません。制裁措置はロシアと取引のある企業に大きな影響を及ぼすことは確実といえます。コモディティ価格とその供給の両方に影響を及ぼし、コスト上昇、金利上昇、サプライチェーンの混乱をもたらすことが予想されます。

2021年の企業利益成長は著しく堅調で、マージンは過去最高に近い水準まで回復しました。新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中、記録的な金融・財政刺激策が企業活動の急速な好転を支えてきました。しかしながら、投入コスト上昇の影響はまだ完全に表れておらず、労働市場のひっ迫により複数のセクターで人材の獲得競争が発生しているため、特にサービス・セクターではマージンに一段の圧力がかかると予想されます。コンセンサス業績予想は実績の後追いになっており、今後予想の下方修正が増加する可能性が高いとみています。特に製品の差別化が難しい業界の企業は、コスト上昇を製品価格に転嫁することができず、収益性を高めるにはより厳しい環境となっています。このため、強い競争力と価格決定力を有する銘柄を保有することの重要性を浮き彫りにしています。

足元の課題から一歩退いてみると、今後10年以上にわたって株式市場に影響を及ぼす可能性がある構造的な要因がいくつもあります。これらのトレンド（「メガトレンド」と呼ばれる）の多くは、決して新しいものではありません。気候変動、エネルギー転換、人口動態の変化、ヘルスケア技術の革新、デジタル化、自動化、都市化等は長期にわたる構造的要因といえますが、人口増加に伴い、足元さらにその色彩を強めています。ある意味、パンデミックやウクライナ情勢が構造的変化のプロセスを加速したとも言えます。エネルギーの自給は強く意識されており、現在欧州諸国は再生可能エネルギーの開発計画を積極的に加速しています。しかしながら、世界の超大国間の緊張関係は、気候変動問題を解決するために必要な政治的意思と世界的協力にとって良い兆しとは言えないことも、認識しています。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹ グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2022年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	172 (161) (4) (6)	% (0.880) (0.825) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	11 (9) (3) (0) (0)	0.058 (0.044) (0.013) (0.001) (0.000)	(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 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・ その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	193	0.986	
期中の平均基準価額は、19,519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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
(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

（2021年5月21日～2022年5月20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
シュローダー外国株式マザーファンド	1,365,247	5,126,000	1,500,307	5,674,948

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2021年5月21日～2022年5月20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
	シュローダー外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	20,725,679千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,017,549千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月21日～2022年5月20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。

○組入資産の明細

（2022年5月20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
シュローダー外国株式マザーファンド	3,818,133	3,683,074	12,997,570

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 5 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー外国株式マザーファンド	12,997,570	100.0
投資信託財産総額	12,997,570	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) シュローダー外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 (18,824,097千円) の投資信託財産総額 (19,244,950千円) に対する比率は97.8%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=127.85円、1カナダドル=99.67円、1ユーロ=135.19円、1英ポンド=159.30円、1スイスフラン=131.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=18.16円、1オーストラリアドル=89.73円、1香港ドル=16.29円、1シンガポールドル=92.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年 5 月20日現在)

○損益の状況 (2021年 5 月21日～2022年 5 月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,997,570,295
シュローダー外国株式マザーファンド(評価額)	12,997,570,295
(B) 負債	66,554,061
未払信託報酬	65,429,732
その他未払費用	1,124,329
(C) 純資産総額 (A－B)	12,931,016,234
元本	6,862,703,073
次期繰越損益金	6,068,313,161
(D) 受益権総口数	6,862,703,073口
1万円当たり基準価額 (C／D)	18,842円

[元本増減]
期首元本額 7,061,263,115円
期中追加設定元本額 2,547,316,615円
期中一部解約元本額 2,745,876,657円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	599,010,167
売買益	1,244,520,860
売買損	△ 645,510,693
(B) 信託報酬等	△ 125,435,552
(C) 当期損益金 (A＋B)	473,574,615
(D) 前期繰越損益金	2,340,855,927
(E) 追加信託差損益金	3,253,882,619
(配当等相当額)	(1,758,846,283)
(売買損益相当額)	(1,495,036,336)
(F) 計 (C＋D＋E)	6,068,313,161
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F＋G)	6,068,313,161
追加信託差損益金	3,253,882,619
(配当等相当額)	(1,763,705,175)
(売買損益相当額)	(1,490,177,444)
分配準備積立金	2,814,430,542

(注) 損益の状況の中で (A) 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 (B) 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 (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (164,781,767円)、費用控除後の有価証券等損益額 (308,792,848円)、信託約款に規定する収益調整金 (3,253,882,619円) および分配準備積立金 (2,340,855,927円) より分配対象収益は6,068,313,161円 (10,000口当たり8,842円) ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー外国株式マザーファンド

《第22期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2020年11月21日～2021年11月22日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首26,619円でスタートした基準価額は、38,513円で期末を迎え、期首比44.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（円ベース）は、40.1%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを4.5%上回りました。

- ・ 当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・ セクター別では、金融や情報技術の銘柄選択がプラス効果となった一方、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・ 地域別では、欧州（除く英国）の銘柄選択がプラス効果となった一方、英国の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・ 銘柄別では、Alphabet Inc.（北米、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイトやASML Holding NV（欧州（除く英国）、情報技術）のオーバーウェイトがプラス効果となった一方、Tesla Inc（北米、一般消費財・サービス）のアンダーウェイトや、Vestas Wind Systems（欧州（除く英国）、資本財・サービス）のオーバーウェイト等がマイナスの影響となりました。

*当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。

MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.013	(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)	(4)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	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)	(7)	(0.022)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.049	(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、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
(保 管 費 用)	(16)	(0.049)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	27	0.084	
期中の平均基準価額は、32,343円です。			

(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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,887 (△ 642)	千米ドル 42,211 (18)	百株 3,558 (ー)	千米ドル 41,544 (31)
	カナダ	103	千カナダドル 908	ー	千カナダドル ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	440	3,729	233	1,946
	イタリア	1,482	298	508	115
	フランス	344	2,286	506	2,998
	オランダ	20	876	136	2,036
	スペイン	409 (672)	978 (28)	106 (659)	118 (28)
	ベルギー	15	125	51	498
	オーストリア	18	55	38	114
	アイルランド	15	99	102	674
	その他	1,813 (7)	3,408 (30)	51 (ー)	237 (48)
	イギリス	4,881 (10)	千英ポンド 3,557 (9)	899	千英ポンド 2,311
	スイス	71	千スイスフラン 1,046	52	千スイスフラン 1,229
	スウェーデン	592 (1,284)	千スウェーデンクローナ 11,380 (ー)	286	千スウェーデンクローナ 5,683
	ノルウェー	495 (245)	千ノルウェークローネ 8,283 (3,903)	135 (245)	千ノルウェークローネ 2,376 (3,903)
	デンマーク	46 (263)	千デンマーククローネ 1,426 (ー)	51	千デンマーククローネ 4,189
	オーストラリア	195 (13)	千オーストラリアドル 1,515 (58)	370	千オーストラリアドル 2,162
	香港	164	千香港ドル 1,601	80	千香港ドル 770

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	26	18	54	41
	SBA COMMUNICATIONS CORP	73	20	148	45
	小 計	99	39	202	87

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11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
(a) 期中の株式売買金額	13,868,637千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,789,376千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年11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。

○組入資産の明細

(2021年11月22日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	101	46	587	67,036	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	46	68	1,189	135,695	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	139	123	713	81,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	19	32	642	73,321	資本財
WALT DISNEY CO/THE	62	53	826	94,288	メディア・娯楽
GENERAL ELECTRIC CO	684	104	1,046	119,369	資本財
HOME DEPOT INC	43	—	—	—	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	31	23	505	57,712	資本財
JOHNSON & JOHNSON	59	60	992	113,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	197	201	3,235	369,165	銀行
COCA-COLA CO/THE	135	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	63	72	1,900	216,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	—	83	2,085	237,925	小売
MEDTRONIC INC	33	43	514	58,715	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	129	59	490	55,923	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	339	326	3,167	361,356	各種金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE	114	76	1,123	128,237	家庭用品・パーソナル用品
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	—	—	—	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	117	124	2,435	277,879	半導体・半導体製造装置
US BANCORP	—	163	940	107,278	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	21	30	389	44,400	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	65	25	874	99,766	資本財
APPLE INC	157	351	5,642	643,776	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	12	12	4,761	543,248	小売
BLACKROCK INC	19	19	1,801	205,555	各種金融
BALL CORP	120	94	899	102,642	素材
DANAHER CORP	62	49	1,564	178,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	13	15	535	61,074	家庭用品・パーソナル用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	61	66	779	88,918	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	182	184	1,626	185,613	公益事業
NIKE INC -CL B	64	60	1,065	121,538	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	—	19	630	71,900	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	40	51	1,030	117,579	銀行
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7	29	996	113,691	素材
TERADYNE INC	56	36	544	62,170	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	33	25	1,606	183,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	59	60	2,679	305,692	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	77	110	2,655	302,978	運輸
VF CORP	62	137	1,044	119,123	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	37	46	921	105,144	素材
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	12	8	484	55,288	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	1	1	719	82,130	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	190	234	1,629	185,973	エネルギー
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	9	10	492	56,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC	411	486	972	110,982	エネルギー
AMETEK INC	89	84	1,197	136,656	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	7	9	2,314	264,055	消費者サービス

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
(アメリカ)		百株	百株	千円ドル	千円	
SALESFORCE.COM INC		24	44	1,346	153,639	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO		43	28	501	57,180	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A		49	46	560	63,932	ソフトウェア・サービス
MSCI INC		14	13	881	100,582	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES		106	120	2,419	276,025	ソフトウェア・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD		30	51	973	111,069	保険
DOLLAR GENERAL CORP		54	—	—	—	小売
ACCENTURE PLC-CL A		35	46	1,718	196,028	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.		71	112	905	103,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN		107	65	1,428	163,009	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI		—	57	618	70,539	資本財
XYLEM INC		57	—	—	—	資本財
ZOETIS INC		22	24	564	64,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTHEM INC		12	24	1,016	116,022	ヘルスケア機器・サービス
TRANSUNION		69	—	—	—	商業・専門サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC		—	64	320	36,517	各種金融
FORTIVE CORPORATION		89	72	577	65,900	資本財
BLACK KNIGHT INC		34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR		19	16	512	58,501	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS		115	70	619	70,722	消費者サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		30	22	579	66,129	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP		68	130	1,123	128,146	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC		75	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		—	36	482	55,073	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATION		—	157	1,274	145,450	資本財
AMGEN INC		13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTCO WHOLESALE CORP		44	45	2,435	277,850	食品・生活必需品小売り
MICROSOFT CORP		226	242	8,326	950,064	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC		—	85	1,395	159,226	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC		34	38	2,646	301,997	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		37	72	1,131	129,055	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC		27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		343	329	1,708	194,899	メディア・娯楽
INTUIT INC		29	23	1,658	189,274	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		28	70	2,332	266,123	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		14	8	521	59,448	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC		120	79	496	56,655	メディア・娯楽
TRIMBLE NAVIGATION LTD		—	48	430	49,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY		49	51	1,181	134,796	小売
NORDSON CORP		15	13	372	42,522	資本財
CHURCHILL DOWNS INC		—	25	595	67,987	消費者サービス
NETFLIX INC		14	13	889	101,538	メディア・娯楽
NASDAQ INC		81	76	1,584	180,738	各種金融
FIRST SOLAR INC		64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC		6	5	704	80,422	小売
VERISK ANALYTICS INC		32	—	—	—	商業・専門サービス
META PLATFORMS INC		72	50	1,755	200,263	メディア・娯楽
T-MOBILE US INC		88	—	—	—	電気通信サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		28	27	530	60,506	ソフトウェア・サービス
QORVO INC		26	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A		24	31	9,322	1,063,731	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		19	15	1,065	121,531	メディア・娯楽

シュローダー外国株式マザーファンド

銘柄		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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DEXCOM INC		—	9	631	72,061	ヘルスケア機器・サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC		—	21	772	88,113	半導体・半導体製造装置
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,833 90	6,521 87	123,167 —	14,053,451 <68.6%>
(カナダ)				千カナダドル		
TORONTO-DOMINION BANK		—	103	947	85,420	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	103 1	947 —	85,420 <0.4%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		—	91	823	106,012	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	90	389	50,097	半導体・半導体製造装置
SAP SE		25	59	754	97,117	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG		67	98	1,532	197,219	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		128	171	1,598	205,687	自動車・自動車部品
ADIDAS AG		22	16	468	60,307	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG		41	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		128	103	588	75,771	運輸
MERCK KGAA		35	31	685	88,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG		23	28	372	47,979	素材
SIEMENS ENERGY AG NPV		133	73	179	23,081	資本財
ZALANDO SE		—	49	423	54,452	小売
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	607 9	814 11	7,817 —	1,005,907 <4.9%>
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,568	4,543	1,083	139,362	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,568 1	4,543 1	1,083 —	139,362 <0.7%>
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		—	89	979	125,970	資本財
STMICROELECTRONICS NV		298	282	1,292	166,262	半導体・半導体製造装置
SCHNEIDER ELECTRIC SE		172	110	1,778	228,884	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA		13	8	596	76,730	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		120	142	1,399	180,046	資本財
TOTALENERGIES SE		189	—	—	—	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	794 5	632 5	6,045 —	777,895 <3.8%>
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		90	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV		61	33	2,569	330,679	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV /WI		—	2	538	69,353	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	152 2	35 2	3,108 —	400,032 <2.0%>
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		409	458	462	59,480	公益事業
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		—	266	811	104,412	小売
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	409 1	724 2	1,273 —	163,893 <0.8%>
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		35	—	—	—	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 銘柄 数 < 比 率 >	35 1	— —	— —	— <—%>

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	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		346	326	1,251	161,021	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	346	326	1,251	161,021	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		143	56	572	73,678	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	143	56	572	73,678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…その他)						
STELLANTIS NV		—	402	704	90,686	自動車・自動車部品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		—	1,359	2,605	335,217	エネルギー
LINDE PLC		40	47	1,379	177,523	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	40	1,809	4,689	603,426	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<2.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,098	8,943	25,842	3,325,217	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	26	—	<16.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC		—	46	392	60,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC		—	3,469	662	101,615	銀行
DIAGEO PLC		221	353	1,371	210,302	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC		—	343	522	80,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC		167	134	260	39,966	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		98	—	—	—	小売
BUNZL PLC		202	205	584	89,574	資本財
WHITBREAD PLC		85	—	—	—	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		117	107	671	102,929	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC		117	—	—	—	小売
NATIONAL GRID PLC		—	293	288	44,279	公益事業
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	48	482	74,008	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,011	5,003	5,236	803,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<3.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		179	220	2,707	332,591	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		41	37	1,386	170,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG-BR		37	20	741	91,102	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	258	278	4,836	594,038	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB		73	933	6,098	77,630	食品・飲料・タバコ
VOLVO AB-B SHS		352	335	7,035	89,566	資本財
SANDVIK AB		—	209	4,866	61,952	資本財
HEXAGON AB-B SHS		95	634	8,896	113,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	522	2,112	26,897	342,408	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA		665	1,033	22,788	291,012	エネルギー
DNB ASA		241	—	—	—	銀行
DNB BANK ASA		—	233	4,874	62,248	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	906	1,267	27,663	353,261	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>	

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
(デンマーク)			百株	百株	千デンマーククローネ	千円	資本財	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S			89	347	7,817	135,251		
小 計	株 数 ・ 金 額		89	347	7,817	135,251		
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>		
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 各種金融	
BHP GROUP LTD			366	182	663	54,735		
CSL LTD			32	19	611	50,437		
MACQUARIE GROUP LTD			61	96	2,009	165,745		
小 計	株 数 ・ 金 額		459	298	3,284	270,918		
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<1.3%>		
(香港)					千香港ドル		保険	
AIA GROUP LTD			726	810	6,852	100,390		
小 計	株 数 ・ 金 額		726	810	6,852	100,390		
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.5%>		
合 計	株 数 ・ 金 額		16,906	25,685	—	20,063,371		
	銘 柄 数 < 比 率 >		132	137	—	<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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

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	%
EQUINIX INC		484	456	359	41,026	0.2
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,343	1,268	437	49,912	0.2
合 計	口 数 ・ 金 額	1,827	1,724	797	90,939	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4%>	

(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) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,063,371	97.7
投資証券	90,939	0.4
コール・ローン等、その他	390,224	1.9
投資信託財産総額	20,544,534	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(20,326,309千円)の投資信託財産総額(20,544,534千円)に対する比率は98.9%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=114.10円、1カナダドル=90.18円、1ユーロ=128.67円、1英ポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1オーストラリアドル=82.49円、1香港ドル=14.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,584,695,986
コール・ローン等	269,965,304
株式(評価額)	20,063,371,749
投資証券(評価額)	90,939,639
未収入金	142,325,574
未収配当金	18,093,720
(B) 負債	96,558,757
未払金	82,476,905
未払解約金	14,081,380
未払利息	472
(C) 純資産総額(A－B)	20,488,137,229
元本	5,319,825,187
次期繰越損益金	15,168,312,042
(D) 受益権総口数	5,319,825,187口
1万円当たり基準価額(C／D)	38,513円

[元本増減]

期首元本額	5,092,896,307円
期中追加設定元本額	1,220,648,518円
期中一部解約元本額	993,719,638円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーDCアクティブ外国株式	1,676,115,417円
シュローダー先進国外国株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,643,709,770円

○損益の状況

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	237,988,068
受取配当金	238,008,666
その他収益金	90,446
支払利息	△ 111,044
(B) 有価証券売買損益	6,002,011,024
売買益	6,271,070,143
売買損	△ 269,059,119
(C) 保管費用等	△ 8,757,213
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,231,241,879
(E) 前期繰越損益金	8,464,037,399
(F) 追加信託差損益金	2,703,387,960
(G) 解約差損益金	△ 2,230,355,196
(H) 計(D＋E＋F＋G)	15,168,312,042
次期繰越損益金(H)	15,168,312,042

(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。

インターナショナル 株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

第 4 期

決算日 2022年7月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

インターナショナル株式ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

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

■ 設定以来の運用実績

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

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (円換算)		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 7月 6 日	円 18,891	% —	151.28	% —	% 94.1	% 3.7
7 月末	18,624	△ 1.4	151.61	0.2	93.4	4.1
8 月末	19,075	1.0	155.36	2.7	94.3	4.0
9 月末	18,656	△ 1.2	151.77	0.3	94.3	4.0
10 月末	19,741	4.5	162.89	7.7	93.4	4.3
11 月末	19,143	1.3	162.20	7.2	93.9	3.7
12 月末	19,213	1.7	168.91	11.7	91.9	3.7
2022年 1 月末	17,454	△ 7.6	157.12	3.9	93.6	4.1
2 月末	17,453	△ 7.6	156.20	3.3	91.2	3.7
3 月末	18,837	△ 0.3	172.76	14.2	94.2	3.7
4 月末	17,498	△ 7.4	165.29	9.3	94.2	3.8
5 月末	17,031	△ 9.8	165.09	9.1	94.7	2.8
6 月末	16,385	△13.3	161.23	6.6	96.0	2.3
(期 末) 2022年 7月 6 日	16,171	△14.4	158.77	5.0	96.5	2.2

※騰落率は期首比です。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額等の推移



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

期 首	18,891円
期 末	16,171円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	－14.4% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

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

基準価額の主な変動要因(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

当ファンドは、インターナショナル株式マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資しました。

上昇要因

- 円安・米ドル高となったこと

下落要因

- 業種別で、実質的に保有している情報技術株が下落したこと (BLOCK INC、SHOPIFY INC、ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS)
- 一般消費財・サービス株が下落したこと (AMAZON.COM INC、MAGAZINE LUIZA SA、HUAZHU GROUP LTD)
- 資本財・サービス株が下落したこと (GENERAL ELECTRIC CO、AIRBUS SE、ASSTEAD GROUP PLC)

投資環境について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

インターナショナル株式市場

感染力の高い新型コロナの変異ウイルス（オミクロン型）による感染が拡大したことや、インフレ率の上昇、利上げ時期、中国の規制強化などは市場の重石となり、2021年末からボラティリティ（価格変動性）は高まりました。2022年入りして、予想を上回るインフレとなったことから、グロース株からバリュー株への強烈なローテーションが起きました。その後、ロシアのウクライナ侵攻により、市場は大混乱に陥り大きく下落しました。ロシアへの制裁などを受けて、エネルギー、その他コモディティ（商品）の価格は急騰し、それまでのインフレと供給網への懸念に輪を掛けました。ウクライナ紛争は長期化し、依然としてインフレ率は高い状況で、主要中央銀行は積極的な金融引き締めに踏み切りましたが、景気後退への懸念を高めました。このことが株式市場のさらなる下押し圧力となりました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。中央銀行の姿勢の相違が主な要因となりました。

ポートフォリオについて（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

当ファンド

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

インターナショナル株式マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

●購入

AMAZON.COM INC：押し目で買い増しました。同社のクラウド、e コマース（電子商取引）事業を非常に有望視しています。

MASTERCARD INC：押し目で買い増しました。状況が正常化すれば、力強い成長が見込める立ち位置にあるとみています。

MICROSOFT CORP：新規購入しました。同社のソフトウェアへの需要が継続する中、同社は成長を加速できる良い立ち位置にあるとみています。

●売却

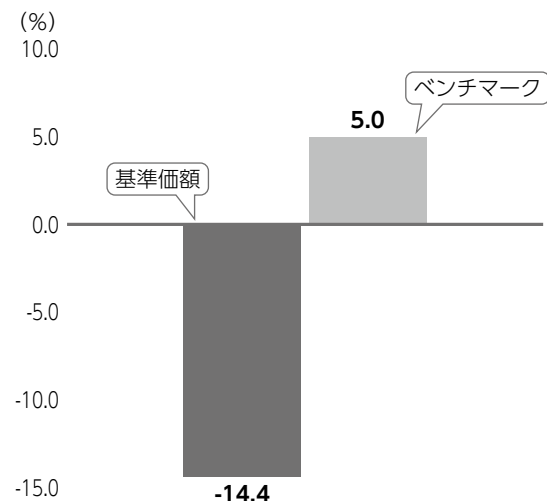
BANK OF AMERICA CORP：株価が大きく上昇したため、同社を売り切りました。

META PLATFORMS INC：広告事業の鈍化や、競争激化を主因として、同社を売り切りました。

UNITEDHEALTH GROUP INC：株価上昇により好パフォーマンスとなったため、同社を一部売却しました。とはいえ引き続き同社を有望視しています。

ベンチマークとの差異について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は－14.4％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋5.0％を19.4％下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるインターナショナル株式マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

マイナス要因

業種別で、相対リターンにマイナスとなった業種は以下の通りです。

- 情報技術…モバイル決済のBLOCK INCは、一連のさえない決算、特に決済アプリ「Cash App」部門の業績低迷、そしてインフレ上昇を背景とした消費支出の軟化への懸念により、下落しました。引き続き、同社は長期的な勝ち組の一社とみています。
- 一般消費財・サービス…ブラジルのオムニチャネル小売りのMAGAZINE LUIZA SAは、前年業績との比較で今期の期待に対するハードルが高かったことや、競争の激化、ブラジル株全般への売り圧力などを受けて、下落しました。とはいえ、引き続き同社の成長力を好感しています。
- 資本財・サービス…コングロマリット（複合企業）のGENERAL ELECTRIC COは、下落しました。同社のコア事業の生産と需要に悪影響を及ぼした供給網の問題、高インフレなど多くの困難に直面して、同社株はさえませんでした。とはいえ、同社は過小評価されているとの見方は不変です。

分配金について(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,384

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

インターナショナル株式マザーファンド

2022年に入ってから、市場は景気鈍化、地政学リスク、金融引き締め加速、インフレ率の上昇、著しいグロース株からバリュー株へのローテーションなどの織り込みを進めてきました。足元では、市場は、景気後退への警戒を強め、業績が予想を下回った企業や、需要軟化あるいは原価上昇のリスクがあると見做された企業を容赦なく売り込みました。株式市場の広範な部分において、バリュエーション（投資価値評価）は「コロナ禍」以前並み、あるいはそれを下回る水準となり、パンデミック（世界的大流行）における株式市場の高揚感は一掃されました。市場は、資本利益、キャッシュフローに基づくバリュエーションの重要性を高める見方を採り入れ始めたとしています。

当ファンドでは、様々なセクターにおいて、すでに軽微な景気後退が織り込まれた独自の要因を有する企業を保有しています。当ファンドが将来の業績の改善に対する知見を有する、かつバリュエーションにそれが反映されていない投資機会を当ファンドは有効に活用しています。市場は将来の業績へのリスクを高めていますが、保有銘柄の業績に重要となることが見込まれるインフレ率はピーク圏にあるとみています。

インターナショナル株式ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

1 万口当たりの費用明細(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	175円	0.962%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は18,196円です。
(投 信 会 社)	(170)	(0.935)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.040	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.039)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	7	0.038	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.035)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	31	0.168	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.046)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.011)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(20)	(0.112)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	220	1.209	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 317,162	千円 2,627,070	千口 356,176	千円 3,074,286

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	311,166,037千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	161,151,109千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年7月6日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 1, 817, 564	千口 1, 778, 550	千円 13, 338, 061

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は21, 364, 012, 138口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年7月6日現在)

項 目	期	期 末
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 13, 338, 061	% 99. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70, 695	0. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	13, 408, 757	100. 0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（159, 349, 137千円）の投資信託財産総額（161, 342, 116千円）に対する比率は98. 8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝135. 69円、1 香港・ドル＝17. 29円、1 台湾・ドル＝4. 552円、1 イギリス・ポンド＝162. 33円、1 スウェーデン・クローナ＝12. 92円、1 インド・ルピー＝1. 72円、1 ブラジル・リアル＝25. 178円、100韓国・ウォン＝10. 39円、1 ユーロ＝139. 22円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年7月6日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	13,408,757,811円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	636,462
インターナショナル株式 マザーファンド(評価額)	13,338,061,874
未 収 入 金	70,059,475
(B) 負 債	70,028,024
未 払 信 託 報 酬	68,378,793
そ の 他 未 払 費 用	1,649,231
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	13,338,729,787
元 本	8,248,695,672
次 期 繰 越 損 益 金	5,090,034,115
(D) 受 益 権 総 口 数	8,248,695,672口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	16,171円

※当期における期首元本額8,332,117,491円、期中追加設定元本額1,485,967,178円、期中一部解約元本額1,569,388,997円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2021年7月7日 至2022年7月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 255円
受 取 利 息	44
支 払 利 息	△ 299
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,949,697,347
売 買 益	12,441,653
売 買 損	△1,962,139,000
(C) 信 託 報 酬 等	△ 145,939,223
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△2,095,636,825
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,811,868,160
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,373,802,780
(配 当 等 相 当 額)	(1,927,556,459)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 553,753,679)
(G) 合 計(D + E + F)	5,090,034,115
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,090,034,115
追 加 信 託 差 損 益 金	1,373,802,780
(配 当 等 相 当 額)	(1,929,480,254)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 555,677,474)
分 配 準 備 積 立 金	5,811,868,160
繰 越 損 益 金	△2,095,636,825

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は76,646,619円です。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,929,480,254
(d) 分配準備積立金	5,811,868,160
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,741,348,414
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,384.94
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金（税引前）	当 期
	0円

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

インターナショナル株式マザーファンド

第23期（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・ インデックス (円換算)		株式組入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	円	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
19期（2018年7月6日）	43,095	18.5	270.36	9.9	95.6	1.9	百万円 60,518
20期（2019年7月8日）	46,019	6.8	287.88	6.5	96.2	1.2	76,592
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) M S C I コ ク サ イ ・ インデックス (円換算)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年 7 月 6 日	円 86,595	% —	427.93	% —	% 94.1	% 3.7
7 月 末	85,450	△ 1.3	428.86	0.2	93.4	4.1
8 月 末	87,595	1.2	439.47	2.7	94.1	4.0
9 月 末	85,744	△ 1.0	429.32	0.3	94.0	4.0
10月 末	90,790	4.8	460.79	7.7	93.1	4.2
11月 末	88,120	1.8	458.83	7.2	93.5	3.7
12月 末	88,524	2.2	477.81	11.7	91.5	3.7
2022年 1 月 末	80,483	△ 7.1	444.46	3.9	93.5	4.1
2 月 末	80,542	△ 7.0	441.85	3.3	91.0	3.7
3 月 末	86,985	0.5	488.71	14.2	94.0	3.7
4 月 末	80,971	△ 6.5	467.56	9.3	93.8	3.7
5 月 末	78,899	△ 8.9	467.01	9.1	94.3	2.7
6 月 末	75,972	△12.3	456.08	6.6	95.5	2.3
(期 末) 2022年 7 月 6 日	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2

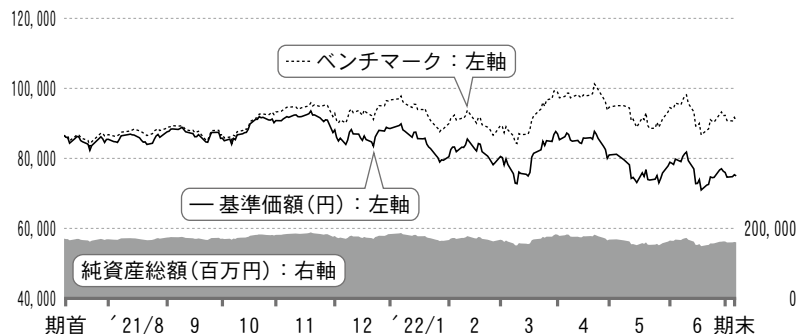
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

期 首	86,595円
期 末	74,994円
騰 落 率	-13.4%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

上昇要因	・ 円安・米ドル高となったこと
下落要因	・ 業種別で、情報技術株が下落したこと（BLOCK INC、SHOPIFY INC、ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS） ・ 一般消費財・サービス株が下落したこと（AMAZON.COM INC、MAGAZINE LUIZA SA、HUAZHU GROUP LTD） ・ 資本財・サービス株が下落したこと（GENERAL ELECTRIC CO、AIRBUS SE、ASHTED GROUP PLC）

▶ 投資環境について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

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

インターナショナル株式市場

感染力の高い新型コロナの変異ウイルス（オミクロン型）による感染が拡大したことや、インフレ率の上昇、利上げ時期、中国の規制強化などは市場の重石となり、2021年末からボラティリティ（価格変動性）は高まりました。2022年入りして、予想を上回るインフレとなったことから、グロース株からバリュー株への強烈なローテーションが起きました。その後、ロシアのウクライナ侵攻により、市場は大混乱に陥り大きく下落しました。ロシアへの制裁などを受けて、エネルギー、その他コモディティ（商品）の価格は急騰し、それまでのインフレと供給網への懸念に輪を掛けました。ウクライナ紛争は長期化し、依然としてインフレ率は高い状況で、主要中央銀行は積極的な金融引き締めに踏み切りましたが、景気後退への懸念を高めました。このことが株式市場のさらなる下押し圧力となりました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。中央銀行の姿勢の相違が主な要因となりました。

▶ ポートフォリオについて（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

主な売買は以下の通りです。

購入

AMAZON.COM INC：押し目で買い増しました。同社のクラウド、eコマース（電子商取引）事業を非常に有望視しています。

MASTERCARD INC：押し目で買い増しました。状況が正常化すれば、力強い成長が見込める立ち位置にあるとみています。

MICROSOFT CORP：新規購入しました。同社のソフトウェアへの需要が継続する中、同社は成長を加速できる良い立ち位置にあるとみています。

売却

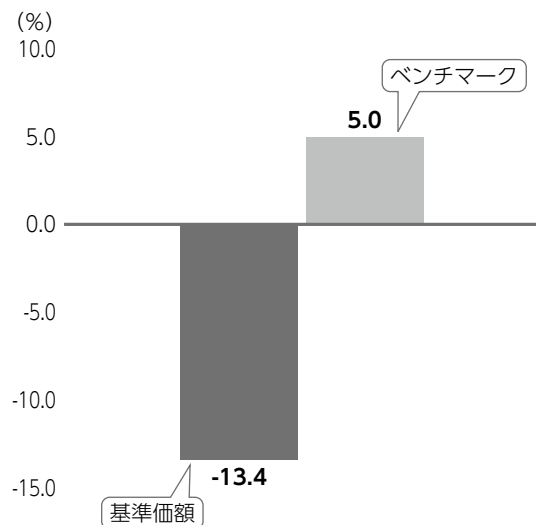
BANK OF AMERICA CORP：株価が大きく上昇したため、同社を売り切りました。

META PLATFORMS INC：広告事業の鈍化や、競争激化を主因として、同社を売り切りました。

UNITEDHEALTH GROUP INC：株価上昇により好パフォーマンスとなったため、同社を一部売却しました。とはいえ引き続き同社を有望視しています。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



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

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は－13.4％となり、ベンチマークの騰落率＋5.0％を18.4％下回りました。

マイナス要因	業種別で、相対リターンにマイナスとなった業種は以下の通りです。 ・ 情報技術…モバイル決済のBLOCK INCは、一連のさえない決算、特に決済アプリ「Cash App」部門の業績低迷、そしてインフレ上昇を背景とした消費支出の軟化への懸念により、下落しました。引き続き、同社は長期的な勝ち組の一社とみています。 ・ 一般消費財・サービス…ブラジルのオムニチャネル小売りのMAGAZINE LUIZA SAは、前年業績との比較で今期の期待に対するハードルが高かったことや、競争の激化、ブラジル株全般への売り圧力などを受けて、下落しました。とはいえ、引き続き同社の成長力を好感しています。 ・ 資本財・サービス…コングロマリット（複合企業）のGENERAL ELECTRIC COは、下落しました。同社のコア事業の生産と需要に悪影響を及ぼした供給網の問題、高インフレなど多くの困難に直面して、同社株はさえませんでした。とはいえ、同社は過小評価されているとの見方は不変です。
---------------	--

2 今後の運用方針

2022年に入ってから、市場は景気鈍化、地政学リスク、金融引き締め加速、インフレ率の上昇、著しいグロース株からバリュー株へのローテーションなどの織り込みを進めてきました。足元では、市場は、景気後退への警戒を強め、業績が予想を下回った企業や、需要軟化あるいは原価上昇のリスクがあると見做された企業を容赦なく売り込みました。株式市場の広範な部分において、バリュエーション（投資価値評価）は「コロナ禍」以前並み、あるいはそれを下回る水準となり、パンデミック（世界的大流行）における株式市場の高揚感は一掃されました。市場は、資本利益、キャッシュフローに基づくバリュエーションの重要性を高める見方を採り入れ始めたとしています。

当ファンドでは、様々なセクターにおいて、すでに軽微な景気後退が織り込まれた独自の要因を有する企業を保有しています。当ファンドが将来の業績の改善に対する知見を有する、かつバリュエーションにそれが反映されていない投資機会を当ファンドは有効に活用しています。市場は将来の業績へのリスクを高めていますが、保有銘柄の業績に重要となることが見込まれるインフレ率はピーク圏にあるとみています。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	34円 (33) (1)	0.040% (0.039) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	32 (29) (3)	0.038 (0.035) (0.003)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	132 (38) (94)	0.157 (0.046) (0.112)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	197	0.235	

期中の平均基準価額は83,860円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 94,743.22 (△ 22,430.41)	千アメリカ・ドル 1,125,291 ()	百株 92,626.92	千アメリカ・ドル 1,028,839
	香 港	33,642 (305.47)	千香港・ドル 824,851 ()	13,145.47	千香港・ドル 309,346
	台 湾	3,580	千台湾・ドル 209,599	8,320	千台湾・ドル 486,302
	イ ギ リ ス	10,388.19 (31.8)	千イギリス・ポンド 25,796 (100)	9,823.42	千イギリス・ポンド 38,760
	ス ウ ェ ー デ ン	2,314.44	千スウェーデン・クローナ 33,089	4,482.14	千スウェーデン・クローナ 76,847
	イ ン ド	2,352.85	千インド・ルピー 177,380	26,525.1	千インド・ルピー 2,611,556
	ブ ラ ジ ル	185,586.57	千ブラジル・レアル 181,059	95,325.67	千ブラジル・レアル 30,298
	中 国	—	千オフショア・人民元 —	20,443.05	千オフショア・人民元 77,865
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	オ ラ ン ダ	2,832.95	40,802	711.06	13,593
国	ド イ ツ	996.91	10,326	2,168.66	6,709
	ス ペ イ ン	2,648.49	15,369	973.27	5,575

※金額は受渡し代金。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□ 7,780	千アメリカ・ドル 1,677	□ 95,041	千アメリカ・ドル 21,627
		EQUITY RESIDENTIAL	40,300	3,285	162,932	13,025
国	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□ 231,964	千イギリス・ポンド 7,540	□ 47,836	千イギリス・ポンド 1,493

※金額は受渡し代金。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	311,166,037千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	161,151,109千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

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

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年7月6日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	期		末		業 種 等
		株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HESS CORP	—	—	420.62	4,130	560,408	エネルギー
APPLE INC	—	—	1,302.97	18,444	2,502,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	80.32	—	210.47	10,437	1,416,310	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	1,357.83	—	—	—	—	各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	155.64	—	672.48	13,903	1,886,569	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	—	—	271.23	3,992	541,779	小売
EXPEDIA GROUP INC	1,527.94	—	831.84	8,082	1,096,780	消費者サービス
AMAZON.COM INC	116.29	—	4,713.33	53,496	7,258,912	小売
EOG RESOURCES INC	—	—	1,504.23	15,767	2,139,470	エネルギー
T-MOBILE US INC	2,557	—	2,998.45	41,246	5,596,761	電気通信サービス
GENERAL ELECTRIC CO	31,754.01	—	3,304.54	20,498	2,781,381	資本財
ALPHABET INC-CL A	232	—	112.66	25,520	3,462,865	メディア・娯楽
BLOCK INC	706.82	—	1,249.28	8,336	1,131,172	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1,785.17	—	3,449.09	25,223	3,422,535	銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	—	89.23	1,848	250,821	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	515.2	—	1,209.06	10,831	1,469,789	消費者サービス
SNAP INC - A	1,327.36	—	2,299.91	3,307	448,763	メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	2,506.24	—	2,618.59	11,626	1,577,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	114	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	541.46	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COPART INC	1,554.4	—	—	—	—	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	352.82	—	201.82	2,187	296,798	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	1,584	—	706.86	23,127	3,138,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OKTA INC	153	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	682.31	—	823.48	5,253	712,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	606.86	—	1,096.16	5,823	790,244	食品・飲料・タバコ
BILL.COM HOLDINGS INC	941	—	75.32	952	129,234	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,031.14	—	—	—	—	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	122	—	340.12	5,268	714,877	ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	361.92	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOORDASH INC - A	335	—	183.45	1,374	186,443	小売
ROBLOX CORP -CLASS A	—	—	1,445.86	5,781	784,558	メディア・娯楽
COUPANG INC	953	—	—	—	—	小売
SOFI TECHNOLOGIES INC	1,546.16	—	—	—	—	各種金融
OLAPLEX HOLDINGS INC	—	—	2,324.87	3,459	469,406	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	—	—	86.69	283	38,511	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	—	—	1,327.09	11,232	1,524,136	エネルギー
ROSS STORES INC	1,365.22	—	—	—	—	小売
TESLA INC	—	—	67.69	4,732	642,205	自動車・自動車部品
SIGNATURE BANK	712.14	—	1,114.43	21,111	2,864,654	銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	—	2,492.49	9,100	1,234,789	運輸

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄		株数	期首(前期末)	期		末		業種等
			株数	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—	989.34	23,964	3,251,781	素材		
SEMPRA ENERGY		—	1,080.86	15,887	2,155,783	公益事業		
SALESFORCE INC		—	1,506.81	25,947	3,520,784	ソフトウェア・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC		1,650.92	747.66	37,774	5,125,659	ヘルスケア機器・サービス		
WALT DISNEY CO/THE		746.74	—	—	—	メディア・娯楽		
MASTERCARD INC - A		898.37	1,513.4	48,316	6,556,107	ソフトウェア・サービス		
BANK OF AMERICA CORP		13,016	—	—	—	銀行		
ADVANCED MICRO DEVICES		1,579.97	2,972.76	22,355	3,033,371	半導体・半導体製造装置		
CME GROUP INC		—	709.94	14,508	1,968,635	各種金融		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		4,600.19	—	—	—	消費者サービス		
SCHWAB (CHARLES) CORP		8,428.57	8,787.31	55,702	7,558,307	各種金融		
FEDEX CORP		845	—	—	—	運輸		
DANAHER CORP		631	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MICROSOFT CORP		—	1,133.07	29,782	4,041,220	ソフトウェア・サービス		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		784	818.53	21,202	2,876,951	家庭用品・パーソナル用品		
HUBSPOT INC		—	100.23	3,302	448,072	ソフトウェア・サービス		
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		—	4,181.44	25,866	3,509,810	メディア・娯楽		
MONGODB INC		—	167.13	5,087	690,382	ソフトウェア・サービス		
SHOPIFY INC - CLASS A		122.35	2,070.8	7,040	955,355	ソフトウェア・サービス		
NUTRIEN LTD		—	1,964.3	14,667	1,990,223	素材		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		224	258.48	5,386	730,889	ソフトウェア・サービス		
FERRARI NV		1,403.23	1,577.7	29,973	4,067,055	自動車・自動車部品		
HUAZHU GROUP LTD-ADR		4,448.43	5,879.6	22,342	3,031,651	消費者サービス		
PINDUODUO INC-ADR		753	—	—	—	小売		
KANZHUN LTD - ADR		1,042.18	3,578.47	9,940	1,348,892	メディア・娯楽		
SEA LTD-ADR		493.68	37.17	280	37,998	メディア・娯楽		
STONECO LTD-A		3,107.61	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
XP INC - CLASS A		—	3,309.48	6,175	837,952	各種金融		
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR		570.6	681.19	6,497	881,696	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 銘柄数<比率>	103,924.09 49銘柄	83,609.98 53銘柄	808,387 —	109,690,150 <68.5%>			
(香港)				千香港・ドル				
TENCENT HOLDINGS LTD		—	6,341	221,174	3,824,099	メディア・娯楽		
MEITUAN-CLASS B		—	5,823	115,120	1,990,437	小売		
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR		—	2,845	11,707	202,417	ヘルスケア機器・サービス		
PRADA S.P.A.		20,183	25,976	112,605	1,946,957	耐久消費財・アパレル		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,183 1銘柄	40,985 4銘柄	460,607 —	7,963,911 <5.0%>			
(台湾)				千台湾・ドル				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		15,380	10,640	474,544	2,160,266	半導体・半導体製造装置		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,380 1銘柄	10,640 1銘柄	474,544 —	2,160,266 <1.3%>			
(イギリス)				千イギリス・ポンド				
ASHTAD GROUP PLC		4,793.7	4,922.76	17,209	2,793,694	資本財		
TRAINLINE PLC		24,656.99	29,465.77	8,306	1,348,378	消費者サービス		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		6,020.64	5,114.41	38,000	6,168,550	各種金融		

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
EXPERIAN PLC		5,578.56	2,143.52	5,245	851,452	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	41,049.89 4銘柄	41,646.46 4銘柄	68,761 —	11,162,075 < 7.0% >	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		10,028.72	7,861.02	千スウェーデン・クロナ 115,910	1,497,566	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,028.72 1銘柄	7,861.02 1銘柄	115,910 —	1,497,566 < 0.9% >	
(インド) AXIS BANK LTD HDFC BANK LIMITED		33,833.79 16,006.53	18,547.52 7,120.55	千インド・ルピー 1,202,806 963,125	2,068,827 1,656,576	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49,840.32 2銘柄	25,668.07 2銘柄	2,165,932 —	3,725,403 < 2.3% >	
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		30,003.6 —	45,492.44 74,772.06	千ブラジル・レアル 10,827 84,268	272,613 2,121,753	小売 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	30,003.6 1銘柄	120,264.5 2銘柄	95,095 —	2,394,366 < 1.5% >	
(中国) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		20,443.05	—	千オフショア・人民元 —	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,443.05 1銘柄	— —	— —	— < — >	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV		3,166.6 29.27 241.66	5,236.74 28.54 294.14	千ユーロ 46,826 3,835 12,030	6,519,245 533,937 1,674,861	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,437.53 3銘柄	5,559.42 3銘柄	62,692 —	8,728,044 < 5.4% >	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG		309.45 2,975.11	521.71 1,591.1	千ユーロ 18,458 3,351	2,569,736 466,617	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,284.56 2銘柄	2,112.81 2銘柄	21,809 —	3,036,353 < 1.9% >	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		4,184.27	5,859.49	千ユーロ 30,094	4,189,734	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,184.27 1銘柄	5,859.49 1銘柄	30,094 —	4,189,734 < 2.6% >	
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,906.36 6銘柄	13,531.72 6銘柄	114,596 —	15,954,132 < 10.0% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	301,759.03 66銘柄	344,206.75 73銘柄	— —	154,547,872 < 96.5% >	

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

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		104,227	16,966	3,294	447,094	0.3
EQUITY RESIDENTIAL		167,100	44,468	3,213	436,006	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	271,327	61,434	6,508	883,100	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.6%>	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
DERWENT LONDON PLC		459,439	643,567	16,719	2,714,136	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	459,439	643,567	16,719	2,714,136	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.7%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	730,766	705,001	—	3,597,237	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.2%>	

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

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年7月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	154,547,872	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,597,237	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,197,005	2.0
	161,342,116	100.0

※期末における外貨建資産（159,349,137千円）の投資信託財産総額（161,342,116千円）に対する比率は98.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.69円、1香港・ドル＝17.29円、1台湾・ドル＝4.552円、1イギリス・ポンド＝162.33円、1スウェーデン・クローナ＝12.92円、1インド・ルピー＝1.72円、1ブラジル・レアル＝25.178円、100韓国・ウォン＝10.39円、1ユーロ＝139.22円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	161,917,660,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,840,211,087
株 式(評価額)	154,547,872,800
投 資 証 券(評価額)	3,597,237,592
未 収 入 金	838,778,951
未 収 配 当 金	93,560,187
(B) 負 債	1,700,572,705
未 払 金	1,347,661,038
未 払 解 約 金	352,906,162
そ の 他 未 払 費 用	5,505
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	160,217,087,912
元 本	21,364,012,138
次 期 繰 越 損 益 金	138,853,075,774
(D) 受 益 権 総 口 数	21,364,012,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	74,994円

※当期における期首元本額19,697,998,447円、期中追加設定元本額5,178,949,859円、期中一部解約元本額3,512,936,168円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀D C外国株式ファンド	8,812,420,443円
大和住銀D C年金設計ファンド30	24,200,191円
大和住銀D C年金設計ファンド50	172,642,224円
大和住銀D C年金設計ファンド70	202,788,184円
大和住銀D C海外株式アクティブファンド	9,598,946,581円
インターナショナル株式アクティブファンド(ラップ専用)	23,849,010円
大和住銀グローバルバランスファンドV A	1,524,710円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国株式ファンドV A	616,345,481円
大和住銀グローバルバランスファンドS V A	31,151,990円
大和住銀外国株式ファンドM S V A (適格機関投資家限定)	71,358,632円
大和住銀年金設計ファンド30V A (適格機関投資家専用)	73,432円
大和住銀年金設計ファンド50V A (適格機関投資家専用)	1,605,193円
大和住銀年金設計ファンド70V A (適格機関投資家専用)	789,721円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	26,922,013円
大和住銀世界資産バランスV A (適格機関投資家限定)	843,799円
インターナショナル株式ファンド(F O F s用) (適格機関投資家専用)	1,778,550,534円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年7月7日 至2022年7月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,264,535,363円
受 取 配 当 金	1,261,986,645
受 取 利 息	26,654
そ の 他 収 益 金	3,270,448
支 払 利 息	△ 748,384
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,291,258,559
売 買 益	41,716,578,059
売 買 損	△ 67,007,836,618
(C) そ の 他 費 用 等	△ 300,026,912
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 24,326,750,108
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	150,875,888,074
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 25,862,073,722
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,166,011,530
(H) 合 計(D + E + F + G)	138,853,075,774
次 期 繰 越 損 益 金(H)	138,853,075,774

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用)

第5期末(2022年2月15日)		第5期	
基準価額	16,060円	騰落率	17.75%
純資産総額	60,823百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(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す。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／株式

第5期(決算日2022年2月15日)

作成対象期間:2021年2月16日～2022年2月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第5期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 金 分 配	期 騰 落 率 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 率 中 率	株式組入 比 率	純 資 産 額 総 額
(設 定 日) 2017年9月8日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 1
1 期 (2018年2月15日)	10,450	0	4.5	10,428	4.3	98.9	72,140
2 期 (2019年2月15日)	10,595	0	1.4	10,819	3.8	98.8	49,251
3 期 (2020年2月17日)	12,271	0	15.8	13,189	21.9	99.3	25,786
4 期 (2021年2月15日)	13,639	0	11.1	14,892	12.9	99.3	28,396
5 期 (2022年2月15日)	16,060	0	17.8	18,009	20.9	99.1	60,823

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
(期 首) 2021年2月15日	円 13,639	% —	14,892	% —	% 99.3
2 月末	13,341	△ 2.2	14,742	△ 1.0	99.0
3 月末	14,254	4.5	15,692	5.4	98.8
4 月末	14,957	9.7	16,436	10.4	98.9
5 月末	15,212	11.5	16,687	12.1	98.9
6 月末	15,578	14.2	17,110	14.9	99.0
7 月末	15,848	16.2	17,358	16.6	99.2
8 月末	16,311	19.6	17,787	19.4	98.8
9 月末	15,844	16.2	17,376	16.7	98.8
10 月末	16,734	22.7	18,650	25.2	99.0
11 月末	16,629	21.9	18,570	24.7	98.5
12 月末	17,459	28.0	19,304	29.6	99.2
2022年1月末	16,055	17.7	17,989	20.8	99.2
(期 末) 2022年2月15日	16,060	17.8	18,009	20.9	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

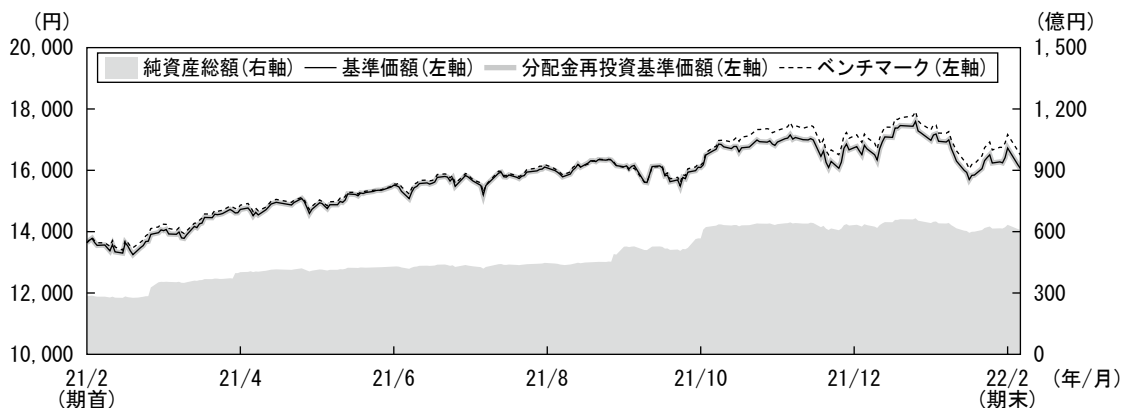
(注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年2月16日～2022年2月15日）



第5期首：13,639円

第5期末：16,060円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+17.75%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（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3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,639円から2,421円上昇し、期末には16,060円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

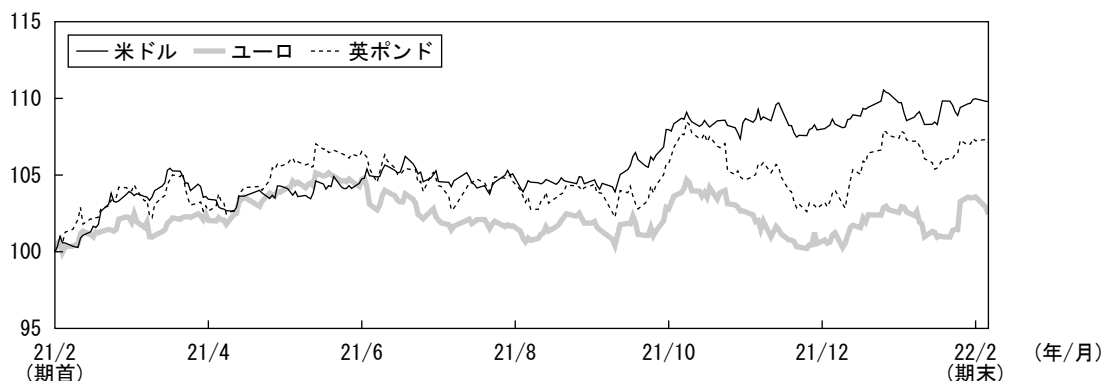
当期の外国株式市場は上昇しました。

期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期の中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーパリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

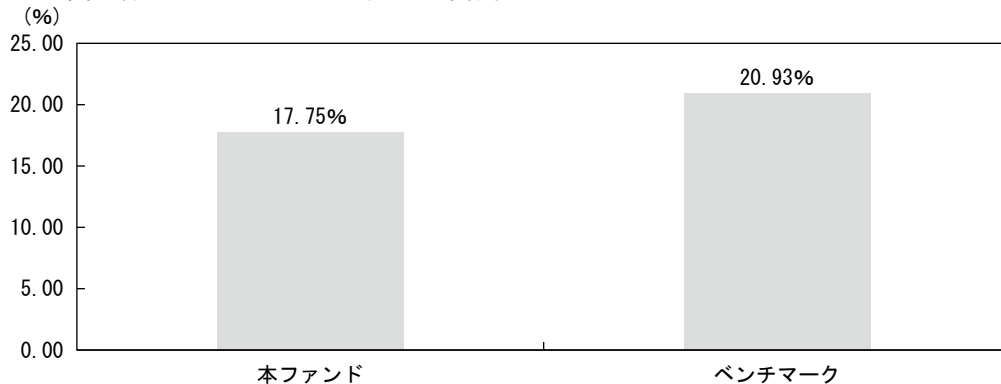
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+17.75%となり、ベンチマーク（+20.93%）を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

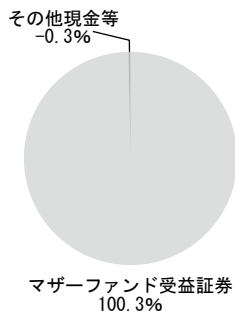
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

○組入れファンド

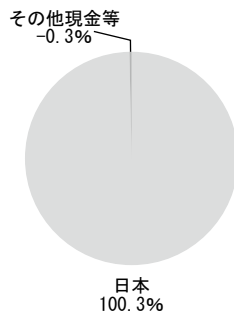
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

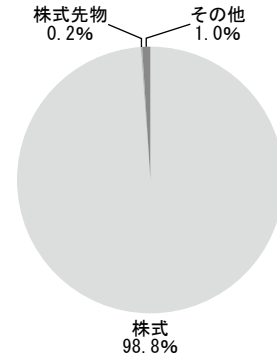
コクサイ計量株式マザーファンド（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

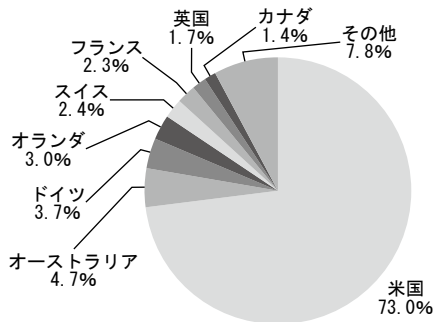
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ピザ	米国	1.1%

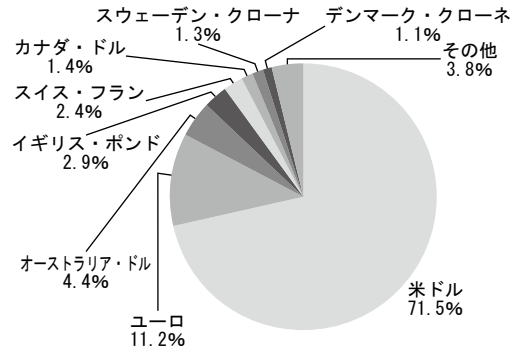
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	91円 (86)	0.577% (0.550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(3)	(0.022)	
売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.031 (0.030)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	2 (1)	0.012 (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	106	0.674	
期中の平均基準価額は15,685円です。			

期中の平均基準価額は15,685円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コクサイ計量株式マザーファンド	千口 18,076,580	千円 28,260,000	千口 1,493,808	千円 2,357,339

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	コクサイ計量株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	191,805,720千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,858,313千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.84

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
コ ク サ イ 計 量 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 20,493,277	千口 37,076,049	千円 60,986,393

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ク サ イ 計 量 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 60,986,393	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	60,986,393	100.0

（注1）コクサイ計量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（62,442,125千円）の投資信託財産総額（64,268,963千円）に対する比率は97.2%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝115.42円、1カナダドル＝90.68円、1ユーロ＝130.56円、1英ポンド＝156.24円、1スイスフラン＝124.94円、1スウェーデンクローナ＝12.30円、1ノルウェークローネ＝13.00円、1デンマーククローネ＝17.54円、1オーストラリアドル＝82.31円、1ニュージーランドドル＝76.43円、1香港ドル＝14.79円、1シンガポールドル＝85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年2月15日
(A) 資 産	60,986,393,536円
コクサイ計量株式 マザーファンド(評価額)	60,986,393,536
(B) 負 債	162,476,093
未払信託報酬	161,910,200
その他未払費用	565,893
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	60,823,917,443
元 本	37,872,202,012
次期繰越損益金	22,951,715,431
(D) 受 益 権 総 口 数	37,872,202,012口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,060円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年2月16日 至 2022年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,386,455,418円
売 買 益	6,622,587,096
売 買 損	△ 236,131,678
(B) 信 託 報 酬 等	△ 273,513,544
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	6,112,941,874
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,401,396,980
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,437,376,577
(配 当 等 相 当 額)	(8,084,632,280)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,352,744,297)
(F) 計 (C＋D＋E)	22,951,715,431
(G) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(F＋G)	22,951,715,431
追 加 信 託 差 損 益 金	10,437,376,577
(配 当 等 相 当 額)	(8,131,790,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,305,586,007)
分 配 準 備 積 立 金	12,514,338,854

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は20,819,613,277円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,452,730,456円、同解約元本額は1,400,141,721円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 5 期
	2021年2月16日～2022年2月15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	6,060

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

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

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

コクサイ計量株式 マザーファンド

親投資信託

第5期(決算日2022年2月15日)

作成対象期間: 2021年2月16日～2022年2月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) 2017年 9 月 8 日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 1
1 期 (2018年 2 月15日)	10,475	4.8	10,428	4.3	98.7	75,644
2 期 (2019年 2 月15日)	10,677	1.9	10,819	3.8	98.4	52,075
3 期 (2020年 2 月17日)	12,435	16.5	13,189	21.9	98.9	27,815
4 期 (2021年 2 月15日)	13,893	11.7	14,892	12.9	99.1	30,021
5 期 (2022年 2 月15日)	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8	62,546

(注1) 本ファンドの設定日は2017年 9 月 8 日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年 9 月13日としています。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	株 組 入 比 率
(期 首) 2021年 2 月15日	円 13,893	% —	14,892	% —	% 99.1
2 月末	13,592	△ 2.2	14,742	△ 1.0	99.0
3 月末	14,529	4.6	15,692	5.4	98.8
4 月末	15,252	9.8	16,436	10.4	98.8
5 月末	15,519	11.7	16,687	12.1	98.8
6 月末	15,899	14.4	17,110	14.9	98.8
7 月末	16,182	16.5	17,358	16.6	99.0
8 月末	16,662	19.9	17,787	19.4	98.8
9 月末	16,193	16.6	17,376	16.7	98.7
10月末	17,109	23.1	18,650	25.2	98.9
11月末	17,010	22.4	18,570	24.7	98.4
12月末	17,866	28.6	19,304	29.6	99.0
2022年 1 月末	16,440	18.3	17,989	20.8	99.0
(期 末) 2022年 2 月15日	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8

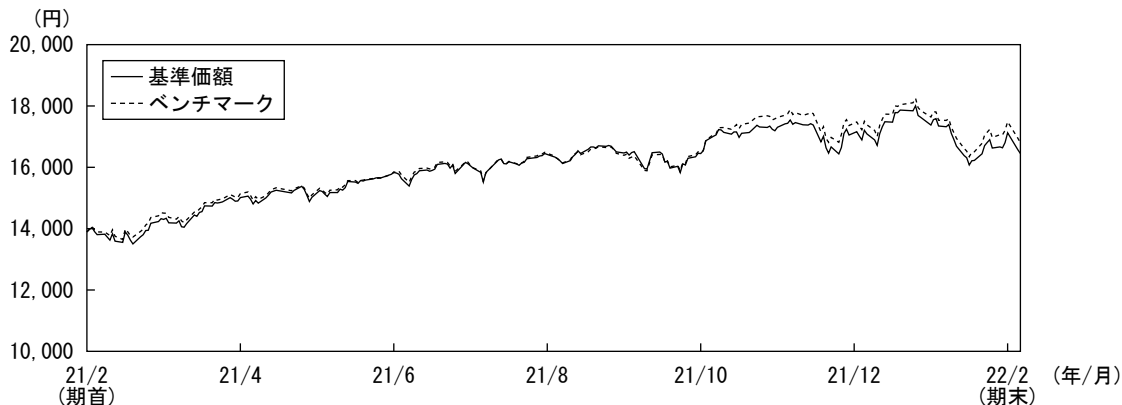
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドの設定日は2017年 9 月 8 日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年 9 月13日としています。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年2月16日～2022年2月15日）



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,893円から2,556円上昇し、期末には16,449円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国株式市場＞

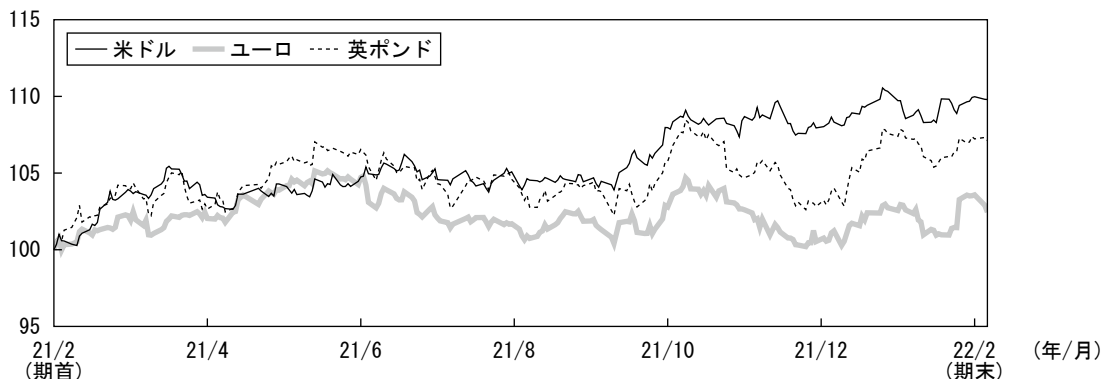
当期の外国株式市場は上昇しました。

期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期の中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーパリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

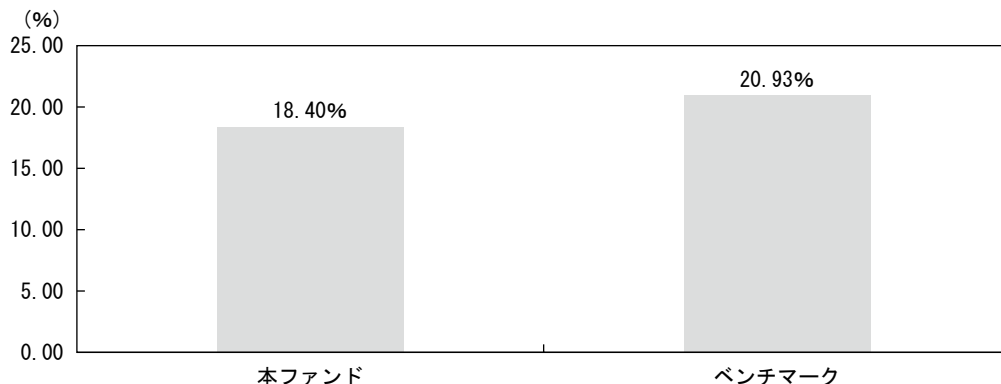
出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+18.40%となり、ベンチマーク（+20.93%）を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

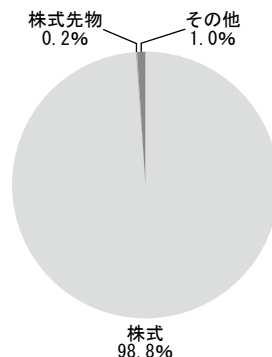
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

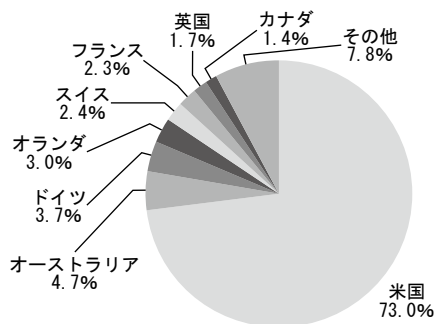
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ピザ	米国	1.1%

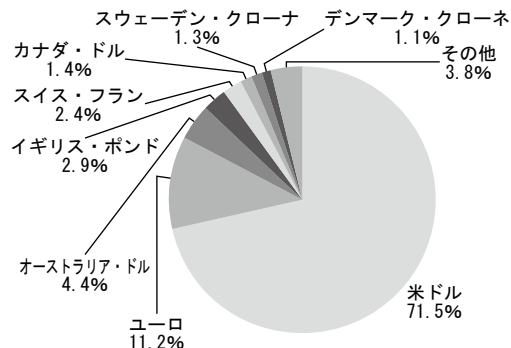
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	5円 (5) (0)	0.031% (0.030) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	9 (9)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.009 (0.008) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	15	0.094	
期中の平均基準価額は16,021円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

(1) 株 式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 71,901 (400)	千米ドル 659,976 (1,223)	百株 55,074 (233)	千米ドル 502,019 (1,283)	
		カナダ	8,119	千カナダドル 44,042	9,144	千カナダドル 47,362
	ユーロ	ドイツ	7,376	千ユーロ 33,491	(2,687 ー)	千ユーロ 20,335 (3)
		イタリア	499 (82)	568 (89)	2,618 (20)	2,711 (89)
		フランス	4,427 (13)	35,228 (41)	3,497 (ー)	22,485 (18)
		オランダ	7,152	22,758	8,701 (ー)	20,737 (37)
		スペイン	11,771 (380)	7,276 (10)	15,397 (ー)	8,551 (27)
		ベルギー	25	101	25	98
		オーストリア	54	120	54	131
		ルクセンブルク	539	3,988	204	913

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	フィンランド	百株 156	千ユーロ 454	百株 442	千ユーロ 1,440
		そ の 他	2,043 (1,741)	4,082 (3,560)	348 (1,741)	569 (3,560)
	イ ギ リ ス		8,645 (936)	千英ポンド 12,943 (2,001)	6,935 (893)	千英ポンド 3,869 (2,016)
	ス イ ス		8,717	千スイスフラン 27,665	8,013 (ー)	千スイスフラン 26,464 (44)
	ス ウ ェ ー デ ン		12,612 (174)	千スウェーデンクローナ 143,027 (ー)	8,083	千スウェーデンクローナ 118,719
	ノ ル ウ ェ ー		10,716	千ノルウェークローネ 125,832	6,460	千ノルウェークローネ 78,511
	デ ン マ ー ク		923	千デンマーククローネ 79,362	740	千デンマーククローネ 59,103
	オーストラリア		33,552	千オーストラリアドル 65,524	11,537	千オーストラリアドル 43,042
	香 港		10,763	千香港ドル 76,588	8,080	千香港ドル 53,796
	シ ン ガ ポ ー ル		3,407	千シンガポールドル 3,917	1,050	千シンガポールドル 3,070

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 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。

(注3) 株式には投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			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 11,177	百万円 11,105	百万円 ー	百万円 ー
		S&P 500 EMINI				
		S&P/TSE 60	608	609	ー	ー
		SPI 200	316	317	138	138
		FTSE 100	994	983	ー	ー
		HANG SENG	223	225	20	20
		EURO STOXX 50	2,784	2,763	ー	ー

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■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	191,805,720千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,858,313千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	3.84

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

株 式

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP	59	1,710,435	28,821	MICROSOFT CORP	37	1,255,229	33,274
VISA INC-CLASS A SHARES	47	1,201,398	25,450	RIO TINTO PLC-SPON ADR	113	1,017,422	8,956
APPLE INC	76	1,104,994	14,453	UBS GROUP AG-REG	493	946,494	1,918
ALPHABET INC-CL A	3	1,071,714	268,331	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	78	885,428	11,216
TESLA INC	8	1,018,567	115,196	APPLE INC	53	843,761	15,845
ASML HOLDING NV	11	986,759	88,253	INTL BUSINESS MACHINES CORP	47	772,011	16,165
MICRON TECHNOLOGY INC	99	983,198	9,905	NOVO NORDISK A/S-B	61	771,538	12,504
AMAZON.COM INC	2	979,742	373,662	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	21	699,546	31,852
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	112	956,045	8,509	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	82	677,194	8,183
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	28	912,596	31,867	WALMART INC	40	670,551	16,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘 柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	248	—	—	—	公益事業
ABBVIE INC	104	416	5,953	687,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	84	2,066	238,515	素材
PERRIGO CO PLC	—	1,105	4,123	475,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	494	569	2,750	317,479	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	42	—	—	—	保険
AMETEK INC	—	127	1,655	191,123	資本財
ANTHEM INC	88	68	3,033	350,143	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	756	5,758	664,687	食品・飲料・タバコ
AUTONATION INC	—	212	2,219	256,229	小売
WR BERKLEY CORP	55	202	1,808	208,696	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	66	2,097	242,130	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	188	803	92,739	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	88	630	72,721	素材
CIGNA CORP	—	66	1,506	173,869	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	—	564	3,520	406,341	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	154	358	5,563	642,190	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	—	286	5,736	662,100	資本財
CELANESE CORP	33	—	—	—	素材
CHEMED CORP	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	18	—	—	—	消費者サービス
CHOICE HOTELS INTL INC	—	35	519	59,976	消費者サービス
CONAGRA BRANDS INC	—	74	263	30,382	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	—	53	221	25,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	213	1,767	203,975	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	190	675	3,961	457,186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	342	—	—	—	小売
DOMINO'S PIZZA INC	—	6	262	30,324	消費者サービス
DOW INC	—	912	5,549	640,539	素材

銘 柄	前期末	当 期	末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
EOG RESOURCES INC	250	—	—	—	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELEMENT SOLUTIONS INC	56	—	—	—	素材
ENTERGY CORP	56	—	—	—	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	12	40	1,744	201,379	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	596	2,025	233,799	各種金融
EVERCORE INC - A	—	33	415	47,987	各種金融
FAIR ISAAC CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	49	—	—	—	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	210	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	173	—	—	—	保険
FIRST REPUBLIC BANK/CA	5	—	—	—	銀行
FORD MOTOR CO	2,207	2,326	4,062	468,860	自動車・自動車部品
FREEPORT-MCMORAN INC	—	1,298	5,510	636,033	素材
GARTNER INC	—	154	4,467	515,606	ソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO	—	390	1,888	218,000	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	50	218	2,276	262,740	保険
HCA HEALTHCARE INC	174	224	5,280	609,499	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	65	—	—	—	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	229	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HESS CORP	44	67	639	73,813	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	164	277	32,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	338	5,123	591,317	消費者サービス
CHUBB LTD	22	—	—	—	保険
HUBSPOT INC	—	27	1,475	170,306	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	39	386	44,613	消費者サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	—	27	338	39,091	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	236	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	5	203	4,891	564,556	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	362	—	—	—	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	97	428	7,099	819,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	—	1,916	4,966	573,180	銀行
KOHL'S CORP	82	—	—	—	小売
L BRANDS INC	259	—	—	—	小売

銘柄	前期末	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	97	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	8	43	1,139	131,465	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	—	103	733	84,695	保険
MDU RESOURCES GROUP INC	271	—	—	—	公益事業
MANPOWERGROUP INC	—	32	357	41,286	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	—	129	273	31,624	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	—	32	540	62,408	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	—	147	2,238	258,382	保険
MASCO CORP	8	—	—	—	資本財
MASTEC INC	—	166	1,489	171,862	資本財
MCKESSON CORP	—	39	1,074	124,025	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	—	180	1,267	146,265	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	19	31	4,470	516,007	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	146	4,505	520,040	ヘルスケア機器・サービス
NCR CORPORATION	—	207	867	100,127	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	55	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	162	4,411	509,217	運輸
OLD REPUBLIC INTL CORP	37	—	—	—	保険
OMNICOM GROUP	118	7	64	7,492	メディア・娯楽
ORACLE CORP	—	359	2,834	327,153	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	—	204	1,632	188,457	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	83	—	—	—	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	37	1,299	149,995	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	—	326	1,624	187,497	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	372	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	181	—	—	—	メディア・娯楽
PRIMERICA INC	19	—	—	—	保険
PULTEGROUP INC	—	21	103	11,938	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	54	—	—	—	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	105	1,159	133,880	各種金融
REGIONS FINANCIAL CORP	—	77	190	22,001	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	125	1,415	163,433	保険
REPUBLIC SERVICES INC	—	21	255	29,450	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC-SPON ADR	393	43	337	38,922	素材
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	7	—	—	—	エネルギー

銘 柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC	25	111	4,249	490,475	各種金融
SALESFORCE.COM INC	—	77	1,608	185,626	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	24	—	—	—	エネルギー
SEMPRA ENERGY	4	—	—	—	公益事業
SERVICENOW INC	—	82	4,779	551,684	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	39	—	—	—	素材
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	4	87	10,075	資本財
BLOCK INC	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	743	1,012	4,456	514,404	各種金融
TJX COMPANIES INC	338	—	—	—	小売
TARGET CORP	162	—	—	—	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	37	235	27,148	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	—	7	249	28,752	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	—	272	1,869	215,800	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	—	110	1,885	217,680	保険
UBER TECHNOLOGIES INC	77	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	53	1,153	133,175	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	43	2,076	239,663	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	177	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	267	6,036	696,774	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	429	5,310	612,949	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	346	313	2,166	250,019	各種金融
WALMART INC	240	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WAYFAIR INC- CLASS A	42	—	—	—	小売
WELLS FARGO & CO	306	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	85	15	578	66,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	988	1,227	2,431	280,613	ソフトウェア・サービス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	325	2,813	324,776	消費者サービス
ZOETIS INC	160	24	485	55,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	4	81	2,657	306,706	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	—	55	187	21,690	資本財
AON PLC	119	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	784	—	—	—	素材
INVESCO LTD	—	962	2,196	253,500	各種金融

銘柄	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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
NXP SEMICONDUCTORS NV	123	—	—	—	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
ACTIVISION BLIZZARD INC	264	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ADVANCED MICRO DEVICES	—	37	429	49,617	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	78	—	—	—	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	46	2,333	269,351	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	36	36	9,752	1,125,624	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ALPHABET INC-CL A	—	39	10,825	1,249,515	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
AMAZON.COM INC	22	36	11,389	1,314,548	小 売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	190	1,640	189,309	公 益 事 業
AMGEN INC	—	16	373	43,124	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ライフサイエンス
APPLE INC	777	1,009	17,041	1,966,931	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
APPLIED MATERIALS INC	302	110	1,459	168,416	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	267	—	—	—	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ライフサイエンス
BIOGEN INC	19	124	2,657	306,771	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ライフサイエンス
BROADCOM INC	—	16	938	108,316	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
BRUKER CORP	—	44	292	33,797	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ライフサイエンス
CME GROUP INC	33	—	—	—	各 種 金 融
CSX CORP	—	1,406	4,771	550,756	運 輸
CADENCE DESIGN SYS INC	35	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	88	5,369	619,727	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	544	4,692	541,657	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
COSTCO WHOLESALE CORP	90	—	—	—	食 品 ・ 生 活 必 需 品 小 売 り
DOCUSIGN INC	21	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
DROPBOX INC-CLASS A	288	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
EBAY INC	—	18	105	12,194	小 売
ETSY INC	75	—	—	—	小 売
META PLATFORMS INC	223	378	8,231	950,124	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
FIRST SOLAR INC	36	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
FORTINET INC	—	163	5,076	585,881	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
FRONTDOOR INC	20	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
GENTEX CORP	437	—	—	—	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
GILEAD SCIENCES INC	—	812	4,963	572,940	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ライフサイエンス
HOLOGIC INC	312	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	412	787	3,656	421,996	保険
INTEL CORP	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	—	111	5,876	678,287	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	—	773	4,158	479,976	小売
LAM RESEARCH CORP	—	14	826	95,425	半導体・半導体製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC	88	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	—	306	5,250	606,061	消費者サービス
MICROSOFT CORP	315	531	15,688	1,810,720	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	481	4,329	499,757	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	160	2,283	263,579	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
MONSTER BEVERAGE CORP	300	234	1,940	223,950	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	51	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	—	566	1,262	145,735	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	—	238	5,777	666,837	半導体・半導体製造装置
O' REILLY AUTOMOTIVE INC	—	72	4,823	556,740	小売
OLD DOMINION FREIGHT LINE	114	—	—	—	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	192	1,129	130,346	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	—	44	2,306	266,222	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	164	189	2,161	249,512	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	—	18	300	34,709	食品・飲料・タバコ
QUIDEL CORP	51	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROKU INC	56	—	—	—	メディア・娯楽
SEAGEN INC	87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
SYNOPSYS INC	—	33	998	115,205	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	32	—	—	—	メディア・娯楽
TESLA INC	11	80	7,037	812,280	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	92	219	3,568	411,856	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	80	210	4,495	518,838	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	117	98	2,271	262,215	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	92	19	105	12,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C	1	—	—	—	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘 柄		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
HORIZON THERAPEUTICS PLC		百株 56	百株 —	千米ドル —	千円 —	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 銘 柄 数<比 率>	18,900 123	34,410 127	369,045 —	42,595,286 <68.1%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		667	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP		405	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	929	4,577	415,058	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD		—	494	2,779	252,066	エネルギー
LINAMAR CORP		231	—	—	—	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC		355	153	1,492	135,341	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		1,044	—	—	—	保険
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		15	—	—	—	商業・専門サービス
SUNCOR ENERGY INC		—	231	874	79,263	エネルギー
TC ENERGY CORP		115	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,832 7	1,807 4	9,723 —	881,730 <1.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		3	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		—	176	1,367	178,583	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		505	854	4,375	571,290	運輸
COVESTRO AG		—	9	50	6,594	素材
MERCK KGAA		—	216	3,806	496,960	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
AURUBIS AG		72	—	—	—	素材
MERCEDES-BENZ GROUP AG		100	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		—	100	1,836	239,773	自動車・自動車部品
ALLIANZ SE-REG		55	—	—	—	保険
SCOUT24 AG		6	—	—	—	メディア・娯楽
BRENNTAG SE		—	180	1,380	180,209	資本財
E.ON SE		—	3,888	4,642	606,162	公益事業
HAPAG-LLOYD AG		—	5	126	16,561	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	742 6	5,430 8	17,586 —	2,296,134 <3.7%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ENEL SPA		1,223	—	—	—	公益事業
ENI SPA		554	—	—	—	エネルギー
PRYSMIAN SPA		156	—	—	—	資本財

銘 柄		前期末	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
UNICREDIT SPA		百株 122	百株 —	千ユーロ —	千円 —	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,057	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	4	—	—	< — %>	
(ユーロ・・・フランス)						
PERNOD RICARD SA		—	99	1,898	247,893	食品・飲料・タバコ
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		—	17	1,196	156,230	耐久消費財・アパレル
KERING		—	66	4,069	531,298	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		213	298	4,238	553,371	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		—	517	3,138	409,724	資本財
PUBLICIS GROUPE		—	40	258	33,752	メディア・娯楽
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
DASSAULT SYSTEMES SE		—	118	478	62,484	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	214	1,159	15,278	1,994,755	
	銘 柄 数<比 率>	2	7	—	< 3.2 %>	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV		—	73	552	72,176	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV		138	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STMICROELECTRONICS NV		613	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASM INTERNATIONAL NV		100	116	3,186	416,016	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		71	104	5,856	764,577	半導体・半導体製造装置
CNH INDUSTRIAL NV		1,631	—	—	—	資本財
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		767	231	664	86,798	食品・生活必需品小売り
STELLANTIS NV		502	1,751	2,861	373,630	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,825	2,276	13,121	1,713,200	
	銘 柄 数<比 率>	7	5	—	< 2.7 %>	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		830	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER SA		2,415	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,246	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	2	—	—	< — %>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		95	430	3,656	477,363	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	95	430	3,656	477,363	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	< 0.8 %>	

銘 柄		前期末	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KESKO OYJ-B SHS		286	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	286	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	—	< —%>	
(ユーロ・・・その他)						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		46	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC-NEW		—	1,741	4,173	544,869	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	46	1,741	4,173	544,869	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	< 0.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,514	11,038	53,816	7,026,323	
	銘 柄 数<比 率>	24	22	—	<11.2%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
BHP GROUP LTD		—	104	263	41,138	素材
DIAGEO PLC		—	322	1,170	182,876	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	1,156	3,943	616,163	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		—	964	1,718	268,515	食品・飲料・タバコ
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,108	—	—	—	銀行
BARCLAYS PLC		1,504	—	—	—	銀行
COCA-COLA HBC AG-DI		—	357	859	134,254	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		245	797	2,886	450,994	素材
GLENCORE PLC		—	1,907	804	125,765	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	3,859	5,610	11,646	1,819,709	
	銘 柄 数<比 率>	3	7	—	< 2.9%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-BR		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		19	19	758	94,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		120	—	—	—	商業・専門サービス
ABB LTD-REG		—	832	2,615	326,748	資本財
LONZA GROUP AG-REG		39	72	4,375	546,658	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		26	—	—	—	保険
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		73	160	4,072	508,834	運輸
(スイス・・・VIRT-X市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		98	—	—	—	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	381	1,085	11,821	1,476,946	
	銘 柄 数<比 率>	7	4	—	< 2.4%>	

銘柄		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
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
INVESTOR AB-B SHS		334	—	—	—	各種金融
ERICSSON LM-B SHS		—	1,456	16,768	206,250	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB-B SHS		1,013	241	5,097	62,696	資本財
SSAB AB - B SHARES		—	1,388	6,702	82,440	素材
NORDEA BANK ABP		—	754	8,273	101,760	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	1,120	7,806	96,020	食品・飲料・タバコ
LUNDIN ENERGY AB		—	84	2,843	34,978	エネルギー
BOLIDEN AB		—	41	1,678	20,651	素材
INVESTOR AB-B SHS		—	964	18,796	231,191	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,348	6,052	67,966	835,989	
	銘 柄 数<比 率>	2	8	—	< 1.3%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO ASA		—	2,863	22,154	288,010	素材
AKER BP ASA		—	981	26,644	346,373	エネルギー
WALLENIUS WILHELMSEN ASA		—	271	1,800	23,405	運輸
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		—	139	1,383	17,982	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4,255	51,982	675,772	
	銘 柄 数<比 率>	—	4	—	< 1.1%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		—	6	14,579	255,719	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		—	9	20,566	360,731	運輸
PANDORA A/S		—	17	1,235	21,667	耐久消費財・アパレル
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		—	149	2,197	38,536	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	182	38,577	676,654	
	銘 柄 数<比 率>	—	4	—	< 1.1%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		—	2,621	7,392	608,450	銀行
BRAMBLES LTD		67	—	—	—	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		—	296	2,961	243,759	銀行
GSL LTD		—	85	2,088	171,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,492	—	—	—	素材
JB HI-FI LTD		279	—	—	—	小売
MINERAL RESOURCES LTD		—	555	2,840	233,809	素材
MACQUARIE GROUP LTD		—	271	5,275	434,250	各種金融
RIO TINTO LTD		178	—	—	—	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		168	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄		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
TELSTRA CORP LTD		百株 —	百株 15,942	千オーストラリアドル 6,472	千円 532,761	電気通信サービス 食品・飲料・タバコ 小売 ソフトウェア・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	5,808	6,174	508,225	
WESFARMERS LTD		664	—	—	—	
XERO LTD		40	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,890	25,580	33,205	2,733,144	
	銘 柄 数<比 率>	7	7	—	< 4.4%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		保険 耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス 資本財
AIA GROUP LTD		1,366	4,298	37,478	554,307	
PRADA S. P. A.		—	696	3,201	47,351	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		680	—	—	—	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		265	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,311	4,994	40,680	601,659	
	銘 柄 数<比 率>	3	2	—	< 1.0%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		銀行 銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,050	—	—	—	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		—	3,407	4,544	389,455	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,050	3,407	4,544	389,455	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	< 0.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	44,089	98,425	—	59,712,673	
	銘 柄 数<比 率>	177	190	—	<95.5%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 一印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末	当	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	1,025	3,947	455,569
AVALONBAY COMMUNITIES INC		29	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		16	132	2,146	247,776
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		331	417	3,196	368,975
EXTRA SPACE STORAGE INC		2	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		132	631	3,682	425,035
INVITATION HOMES INC		691	1,061	4,394	507,158
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	42	889	102,615
PROLOGIS INC		270	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		61	—	—	—
VEREIT INC		228	—	—	—
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
SBA COMMUNICATIONS CORP		61	—	—	—
小 計	金 額	1,826	3,310	18,256	2,107,131
	銘 柄 数<比 率>	10	6	—	<3.4%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル	
GOODMAN GROUP		674	—	—	—
小 計	金 額	674	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	1	—	—	<—%>
合 計	金 額	2,500	3,310	—	2,107,131
	銘 柄 数<比 率>	11	6	—	<3.4%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

(3) 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		百万円	百万円
	S&P 500 EMINI	76	—
	FTSE 100	11	—
	EURO STOXX 50	21	—

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

(注2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	59,712,673	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,107,131	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,449,159	3.8
	64,268,963	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(62,442,125千円)の投資信託財産総額(64,268,963千円)に対する比率は97.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=115.42円、1カナダドル=90.68円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=13.00円、1デンマーククローネ=17.54円、1オーストラリアドル=82.31円、1ニュージーランドドル=76.43円、1香港ドル=14.79円、1シンガポールドル=85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年2月15日
(A) 資 産	64,336,613,918円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	689,151,852
株 式 (評価額)	59,712,673,115
投 資 証 券 (評価額)	2,107,131,765
未 収 入 金	1,771,756,461
未 収 配 当 金	43,065,439
差 入 委 託 証 拠 金	12,835,286
(B) 負 債	1,789,984,548
未 払 金	1,789,637,185
未 払 解 約 金	347,137
未 払 利 息	226
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	62,546,629,370
元 本	38,024,724,234
次 期 繰 越 損 益 金	24,521,905,136
(D) 受 益 権 総 口 数	38,024,724,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,449円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年2月16日 至 2022年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	841,064,633円
受 取 配 当 金	841,145,941
受 取 利 息	10
そ の 他 収 益 金	59,435
支 払 利 息	△ 140,753
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,053,422,363
売 買 益	12,769,864,474
売 買 損	△ 6,716,442,111
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,655,088
取 引 益	25,234,447
取 引 損	△ 21,579,359
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,565,720
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,893,576,364
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,412,045,932
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,248,710,245
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,032,427,405
(I) 計 (E+F+G+H)	24,521,905,136
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	24,521,905,136

(注1) 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2) 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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は21,609,087,517円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,181,562,049円、同解約元本額は1,765,925,332円です。

(注5) 元本の内訳 コクサイ計量株式ファンド(適格機関投資家専用) 37,076,049,326円
G Sビッグデータ・ストラテジー(外国株式) 948,674,908円



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用のお知らせ

アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式
第3期(決算日2022年6月15日)
作成対象期間(2021年6月16日～2022年6月15日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限（信託設定日：2019年12月13日）	
運 用 方 針	①主としてアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、成長の可能性が高いと判断される米国普通株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 ②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。 ③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
主 運 用 対 象	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。 ③留保金の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご考慮にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資し、企業のファンダメンタル分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。当期もこれに沿った運用を行ってまいりました。

ここに、当計算期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011
東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント
お問合せ先 お客様窓口
電 話 番 号 03-5962-9687
(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	み 期 騰 落				
(設定日)	円							百万円
2019年12月13日	10,000	—	—	—	10,000	—	—	1
1期(2020年6月15日)	10,775	0	7.8	9,491	△ 5.1	92.2	—	2,055
2期(2021年6月15日)	15,310	0	42.1	13,851	45.9	94.3	—	4,245
3期(2022年6月15日)	14,837	0	△ 3.1	15,126	9.2	98.2	—	4,833

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2021年6月15日	15,310	—	—	13,851	—	94.3
6月末	15,835	3.4	14,035	1.3	93.6	—
7月末	16,390	7.1	14,322	3.4	93.9	—
8月末	16,836	10.0	14,752	6.5	93.2	—
9月末	16,066	4.9	14,479	4.5	94.2	—
10月末	17,197	12.3	15,517	12.0	94.3	—
11月末	17,840	16.5	15,751	13.7	93.3	—
12月末	18,452	20.5	16,415	18.5	95.1	—
2022年1月末	16,122	5.3	15,248	10.1	96.9	—
2月末	15,870	3.7	15,121	9.2	95.6	—
3月末	17,225	12.5	16,834	21.5	95.9	—
4月末	16,043	4.8	16,125	16.4	96.6	—
5月末	15,638	2.1	15,974	15.3	95.8	—
(期 末)						
2022年6月15日	14,837	△ 3.1	15,126	9.2	98.2	—

(注) 各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」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」です。「S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付の「S & P 500株価指数（配当金込み、米ドルベース）」の値を、計算日付の為替レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当初設定日前日（2019年12月12日）を10,000として指数化しております。

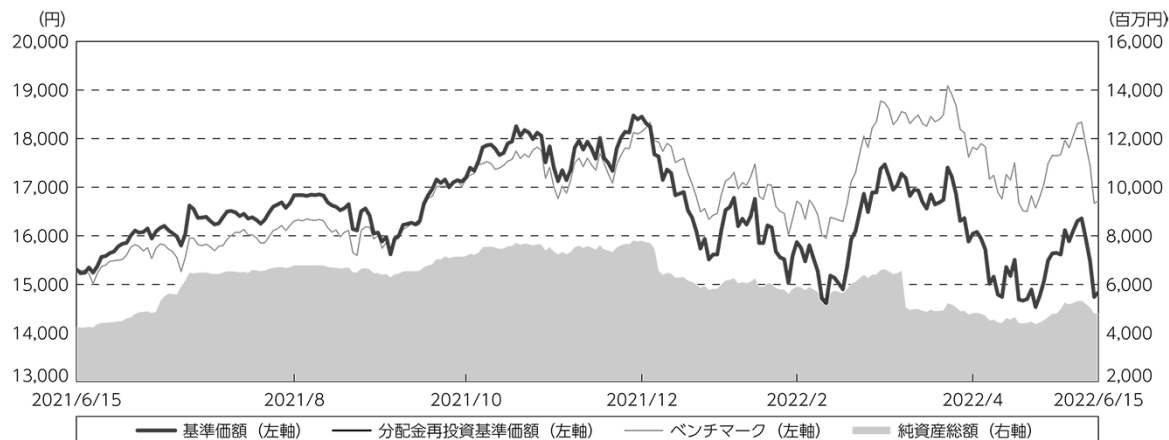
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2021年6月16日～2022年6月15日）



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

（注）当ファンドのベンチマークは、S & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2021年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－3.1%※と、ベンチマークであるS & P 500株価指数（配当金込み、円ベース）の同＋9.2%を下回るパフォーマンスとなりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

円安米ドル高となったこと

下落要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や一般消費財・サービス関連銘柄の株価下落

投資環境

（2021年6月16日～2022年6月15日）

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年1月初旬にかけては、堅調な米国企業の決算や1兆ドル規模のインフラ投資法案の成立などが好感されておおむね上昇基調となりました。中国の不動産開発大手、中国恒大集団の債務問題を巡る懸念や新型コロナウイルスの変異株（オミクロン株）への警戒感などが重しとなる場面もありましたが、1月初旬にはS＆P500株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、その後3月半ばにかけては、インフレ高進で緩和的な金融政策の正常化が前倒しされるとの観測やロシアのウクライナ侵攻を嫌気して下落し、期初からの上昇分を打ち消す形となりました。3月後半は米連邦準備理事会（FRB）が利上げを実施し、インフレ抑制に向けた積極的な姿勢を示したことで、金融政策への不透明感が和らぎ反発しました。4月以降は、物価上昇の加速を背景に、FRBによる金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が上昇したことで、ハイテク株中心に売られました。5月下旬に若干値を戻す場面もありましたが、6月に入ると、約40年ぶりの高い伸びを示した消費者物価指数（CPI）を受けて米連邦公開市場委員会（FOMC）でより積極的な利上げが行われるとの見方から、景気後退懸念が高まり、再び下落しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

前期末は1米ドル＝110円台でしたが、2021年9月中旬にかけてほぼ横ばいで推移しました。10月下旬には、FRBが11月にも量的緩和の縮小を発表し翌年には利上げに着手するとの観測が台頭したことから1米ドル＝115円近辺まで円安米ドル高が進行し、その後2022年3月上旬にかけて115円台を挟んだ水準で推移しました。3月中旬以降は、インフレ高進を背景に米国の金融引き締め観測が高まったことで急速に円安米ドル高が進行し、5月上旬には1米ドル＝130円台となりました。その後、円がやや買い戻されましたが、6月に入ると日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、当期末は1米ドル＝135円台となりました。

運用概況

（2021年6月16日～2022年6月15日）

<当ファンド>

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇した一方、コミュニケーション・サービス・セクターの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、ソフトウェア開発・販売のマイクロソフトやe コマースにおける世界的なリーディングカンパニーであるアマゾン・ドット・コムなどを買い増しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年6月16日～2022年6月15日)

ベンチマークとの比較では、情報技術セクターやヘルスケア・セクターにおける銘柄選択、エネルギー・セクターを保有していなかったことなどが主なマイナス要因となりました。一方、ヘルスケア・セクターを高めに保有していたことや金融を低めに保有していたこと、生活必需品セクターにおける銘柄選択などはプラス寄与となりました。

分配金

(2021年6月16日～2022年6月15日)

当期の収益分配については、長期的な信託財産の成長を目指す観点から、見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「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
	2021年6月16日～ 2022年6月15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	4,836

(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。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

米国株式市場は、インフレの長期化と金融政策を注視する必要がありますが、引き続き企業業績の拡大が追い風になるとみています。企業業績は、大幅増益の2021年からは減速するものの、2022年以降も長期平均を上回る水準の成長が続く見込みです。長期金利の動きが落ち着きを取り戻せば、株価は企業の利益成長を織り込む展開に戻ることが想定されます。

そうした環境下、マザーファンドでは、革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に投資することで、長期的に安定したリターンを創出することを目指します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	150	0.902	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(137)	(0.825)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	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	0.005	(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
(株 式)	(1)	(0.005)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	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
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	152	0.912	
期中の平均基準価額は、16,626円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている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。

○売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15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
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド		461, 274	2, 950, 075	348, 504	2, 405, 600

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月16日～2022年6月15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
	アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2, 503, 362, 929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2, 544, 901, 317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 98

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15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。

○組入資産の明細

(2022年6月15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
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド		703, 230	816, 000	4, 833, 824

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド	4,833,824	98.9
コール・ローン等、その他	55,610	1.1
投資信託財産総額	4,889,434	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,782,105,335千円)の投資信託財産総額(2,806,210,345千円)に対する比率は99.1%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝135.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,889,434,280
コール・ローン等	10,015
アライアンス・バーンスタイン・米国大型 グロース株マザーファンド(評価額)	4,833,824,265
未収入金	55,600,000
(B) 負債	55,489,077
未払信託報酬	55,324,077
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,833,945,203
元本	3,258,085,889
次期繰越損益金	1,575,859,314
(D) 受益権総口数	3,258,085,889口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,837円

(注) 期首元本額2,773,201,704円、期中追加設定元本額1,833,527,293円、期中一部解約元本額1,348,643,108円。当期末現在における1口当たり純資産額1.4837円。

○損益の状況（2021年6月16日～2022年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 201,427,723
売買益	242,953,105
売買損	△ 444,380,828
(B) 信託報酬等	△ 55,489,077
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 256,916,800
(D) 前期繰越損益金	678,137,517
(E) 追加信託差損益金	1,154,638,597
(配当等相当額)	(553,278,012)
(売買損益相当額)	(601,360,585)
(F) 計(C＋D＋E)	1,575,859,314
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	1,575,859,314
追加信託差損益金	1,154,638,597
(配当等相当額)	(553,718,079)
(売買損益相当額)	(600,920,518)
分配準備積立金	678,137,517
繰越損益金	△ 256,916,800

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれら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(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) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(897,721,797円)および分配準備積立金額(678,137,517円)より分配対象収益額は1,575,859,314円(10,000口当たり4,836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

該当事項はありません。



アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

第24期(決算日2022年6月15日)

(計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	米国を本拠地とする企業が発行する普通株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	①株式への投資については、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%		百万円
20期(2018年 6 月15日)	32, 112	27. 0	605, 903	17. 4	90. 7	—		294, 470
21期(2019年 6 月17日)	34, 360	7. 0	629, 789	3. 9	90. 3	—		485, 376
22期(2020年 6 月15日)	42, 127	22. 6	667, 828	6. 0	92. 2	—		846, 016
23期(2021年 6 月15日)	60, 374	43. 3	974, 602	45. 9	94. 3	—		1, 871, 418
24期(2022年 6 月15日)	59, 238	△ 1. 9	1, 064, 330	9. 2	98. 2	—		2, 747, 157

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年 6 月15日	60, 374	—	974, 602	—	94. 3	—	—
6 月末	62, 481	3. 5	987, 553	1. 3	93. 6	—	—
7 月末	64, 741	7. 2	1, 007, 773	3. 4	93. 9	—	—
8 月末	66, 552	10. 2	1, 038, 032	6. 5	93. 1	—	—
9 月末	63, 562	5. 3	1, 018, 765	4. 5	94. 0	—	—
10月末	68, 093	12. 8	1, 091, 826	12. 0	94. 0	—	—
11月末	70, 702	17. 1	1, 108, 322	13. 7	93. 0	—	—
12月末	73, 174	21. 2	1, 154, 986	18. 5	94. 7	—	—
2022年 1 月末	64, 028	6. 1	1, 072, 924	10. 1	96. 3	—	—
2 月末	63, 076	4. 5	1, 063, 967	9. 2	94. 9	—	—
3 月末	68, 470	13. 4	1, 184, 527	21. 5	95. 3	—	—
4 月末	63, 911	5. 9	1, 134, 612	16. 4	95. 6	—	—
5 月末	62, 373	3. 3	1, 123, 996	15. 3	94. 8	—	—
(期 末)							
2022年 6 月15日	59, 238	△ 1. 9	1, 064, 330	9. 2	98. 2	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は S & P 500 株価指数（配当金込み、円ベース）です。S & P 500 株価指数（配当金込み、円ベース）は、原則として基準価額計算日前日付の S & P 500 株価指数（配当金込み、米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の為替レート（三菱 U F J 銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド（以下「当マザーファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2021年6月16日～2022年6月15日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－1.9%となりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

円安米ドル高となったこと

下落要因

保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄や一般消費財・サービス関連銘柄の株価下落

当期中の基準価額の推移
2021年6月16日～2022年6月15日



当期中の参考指数の推移
2021年6月16日～2022年6月15日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2021年6月16日～2022年6月15日)

【株式市場】

当期の米国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2022年1月初旬にかけては、堅調な米国企業の決算や1兆ドル規模のインフラ投資法案の成立などが好感されておおむね上昇基調となりました。中国の不動産開発大手、中国恒大集団の債務問題を巡る懸念や新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)への警戒感などが重しとなる場面もありましたが、1月初旬にはS & P 500株価指数は史上最高値を更新しました。しかし、その後3月半ばにかけては、インフレ高進で緩和的な金融政策の正常化が前倒しされるとの観測やロシアのウクライナ侵攻を嫌気して下落し、期初からの上昇分を打ち消す形となりました。3月後半は米連邦準備理事会(FRB)が利上げを実施し、インフレ抑制に向けた積極的な姿勢を示したことで金融政策への不透明感が和らぎ反発しました。4月以降は、物価上昇の加速を背景に、FRBによる金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が上昇したことで、ハイテク株を中心に売られました。5月下旬に若干値を戻す場面もありましたが、6月に入ると、約40年ぶりの高い伸びを示した消費者物価指数(CPI)を受けて米連邦公開市場委員会(FOMC)でより積極的な利上げが行われるとの見方から、景気後退懸念が高まり、再び下落しました。

【為替市場】

前期末比で円安米ドル高となりました。

前期末は1米ドル=110円台でしたが、2021年9月中旬にかけてほぼ横ばいで推移しました。10月下旬には、FRBが11月にも量的緩和の縮小を発表し翌年には利上げに着手すると観測が台頭したことから1米ドル=115円近辺まで円安米ドル高が進行し、その後2022年3月上旬にかけて115円台を挟んだ水準で推移しました。3月中旬以降は、インフレ高進を背景に米国の金融引き締め観測が高まったことで急速に円安米ドル高が進行し、5月上旬には1米ドル=130円台となりました。その後、円がやや買い戻されましたが、6月に入ると日米の金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、当期末は、1米ドル=135円台となりました。

運用概況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

当マザーファンドは、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式へ投資することにより、信託財産の成長を目指します。

ボトムアップによるファンダメンタル分析を行い、高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される銘柄を厳選します。運用にあたっては、利益成長や高い収益性など、ファンダメンタルズの優れた銘柄を中心に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターやヘルスケア・セクターの組入比率が上昇した一方、コミュニケーション・サービス・セクターの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、ソフトウェア開発・販売のマイクロソフトやeコマースにおける世界的なリーディングカンパニーであるアマゾン・ドット・コムなどを買い増しました。

<セクター別組入比率>

前期末 (2021年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	33.0%
ヘルスケア	20.1%
コミュニケーション・サービス	15.5%
一般消費財・サービス	14.1%
生活必需品	5.1%
その他	6.4%
現金等	5.7%



当期末 (2022年6月15日現在)

セクター	比率
情報技術	42.9%
ヘルスケア	22.5%
一般消費財・サービス	12.3%
コミュニケーション・サービス	9.5%
生活必需品	6.0%
その他	4.9%
現金等	1.8%

(注) 組入比率はアライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

今後の運用方針

米国株式市場は、インフレの長期化と金融政策を注視する必要がありますが、引き続き企業業績の拡大が追い風になるとみています。企業業績は、大幅増益の2021年からは減速するものの、2022年以降も長期平均を上回る水準の成長が続く見込みです。長期金利の動きが落ち着きを取り戻せば、株価は企業の利益成長を織り込む展開に戻ることが想定されます。

そうした環境下、当マザーファンドでは革新的な商品やサービスで高い市場シェアを持つ「卓越したビジネス」を擁し、「外部環境に左右されにくく」、「健全な財務体質」を有する「持続的な成長企業」に投資することで、長期的に安定したリターンを創出することを目指します。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 6 月16日～2022年 6 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	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、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	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)	0.003 (0.003) (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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	6	0.008	
期中の平均基準価額は、65,930円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2021年 6 月16日～2022年 6 月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 664,808 (162,253)	千米ドル 15,499,467 (321,568)	百株 287,556 (22,312)	千米ドル 5,789,570 (321,568)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月16日～2022年6月15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	2,503,362,929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,544,901,317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15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。

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	6,253	16,405	182,654	24,660,213	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	15,511	37,689	246,979	33,344,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	4,402	40,605	373,287	50,397,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BURLINGTON STORES INC	2,095	7,724	122,386	16,523,428	小売
CHEGG INC	11,423	—	—	—	消費者サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	1,121	134,985	18,224,348	消費者サービス
DOMINOS PIZZA INC	3,190	—	—	—	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	31,163	50,335	435,405	58,784,077	ヘルスケア機器・サービス
EPAM SYSTEMS INC	2,766	9,984	277,937	37,524,372	ソフトウェア・サービス
HOME DEPOT INC	15,451	21,754	606,239	81,848,373	小売
IDEX CORP	3,617	9,525	170,903	23,073,651	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	493	1,102	127,599	17,227,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3,210	9,286	188,800	25,489,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	34,285	58,004	642,222	86,706,430	耐久消費財・アパレル
ROPER TECHNOLOGIES INC	5,432	10,046	382,435	51,632,603	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	—	2,430	108,096	14,594,106	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	8,804	6,949	159,478	21,531,130	素材
TREX COMPANY INC	6,383	17,694	99,054	13,373,368	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC	2,301	5,663	175,895	23,747,600	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	19,493	21,620	998,328	134,784,384	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3,909	16,705	299,561	40,443,858	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	35,923	56,965	1,102,399	148,834,950	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	32,941	49,573	782,272	105,614,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	8,257	—	—	—	資本財
(アメリカ…店頭市場)					
ABIOMED INC	2,057	3,996	91,773	12,390,404	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	8,832	13,762	510,350	68,902,393	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	—	40,418	351,597	47,469,223	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	4,486	6,023	143,417	19,362,827	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	5,385	8,062	1,728,565	233,373,617	メディア・娯楽
AMAZON. COM INC	3,087	81,491	833,742	112,563,589	小売
AUTODESK INC	—	11,423	196,021	26,464,839	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	8,072	16,676	71,742	9,685,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	17,225	36,812	381,344	51,485,337	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	9,693	14,938	679,395	91,725,152	食品・生活必需品小売り
ELECTRONIC ARTS INC	13,327	—	—	—	メディア・娯楽
ENTEGRIS INC	—	24,617	243,117	32,823,359	半導体・半導体製造装置
ETSY INC	7,819	22,139	158,541	21,404,663	小売
META PLATFORMS INC-A	27,463	12,843	210,293	28,391,703	メディア・娯楽
FORTINET INC	11,844	14,656	394,599	53,274,933	ソフトウェア・サービス
IPG PHOTONICS CORP	7,334	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	3,694	9,682	318,558	43,008,611	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	2,198	2,996	56,757	7,662,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	5,078	26,046	497,755	67,201,917	ヘルスケア機器・サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	7,466	82,596	11,151,371	ソフトウェア・サービス

アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド

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
(アメリカ…店頭市場)			百株	百株	千米ドル	千円	
MARKETAXESS HOLDINGS INC			811	—	—	—	各種金融
MICROSOFT CORP			52,185	76,331	1,866,228	251,959,556	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP			52,855	62,060	546,504	73,783,584	食品・飲料・タバコ
NVIDIA CORP			5,069	30,915	489,581	66,098,419	半導体・半導体製造装置
PTC INC			—	18,996	189,755	25,618,827	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC			16,468	8,654	62,711	8,466,653	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC			29,673	73,074	951,874	128,512,601	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS			2,780	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE			7,792	—	—	—	メディア・娯楽
TEXAS INSTRUMENTS INC			6,172	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC			14,920	33,270	828,708	111,883,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XILINX INC			19,260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A			—	8,615	259,117	34,983,424	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A			—	3,557	59,652	8,053,660	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS			3,758	3,130	153,746	20,757,251	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額		606,662	1,123,856	19,974,977	2,696,821,724	
	銘 柄 数 < 比 率 >		50	49	—	<98.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,696,821,724	96.1
コール・ローン等、その他	109,388,621	3.9
投資信託財産総額	2,806,210,345	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,782,105,335千円)の投資信託財産総額(2,806,210,345千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=135.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,848,113,873,588
コール・ローン等	107,863,730,701
株式(評価額)	2,696,821,724,355
未収入金	41,907,470,100
未収配当金	1,520,948,432
(B) 負債	100,955,873,702
未払金	56,624,159,545
未払解約金	44,331,690,000
未払利息	24,157
(C) 純資産総額(A－B)	2,747,157,999,886
元本	463,749,555,071
次期繰越損益金	2,283,408,444,815
(D) 受益権総口数	463,749,555,071口
1万口当たり基準価額(C／D)	59,238円

(注) 期首元本額309,969,256,557円、期中追加設定元本額267,002,740,577円、期中一部解約元本額113,222,442,063円。当期末現在における1口当たり純資産額5,9238円。
(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Aコース(為替ヘッジあり)	19,781,632,866円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Bコース(為替ヘッジなし)	99,363,563,048円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	69,039,238,358円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	274,749,120,214円
アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	816,000,585円

○お知らせ

2021年6月16日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

- 信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金2兆5,000億円」とあるのを「金3兆円」に変更しました。
(変更日:2021年8月13日)
- 信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金3兆円」とあるのを「金3兆5,000億円」に変更しました。
(変更日:2021年11月16日)
- 信託約款第3条(信託金の限度額)第1項中、「金3兆5,000億円」とあるのを「金4兆円」に変更しました。
(変更日:2022年3月15日)

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,363,689,365
受取配当金	12,314,755,859
受取利息	70,077,134
支払利息	△ 21,143,628
(B) 有価証券売買損益	△ 152,607,545,510
売買益	706,012,023,069
売買損	△ 858,619,568,579
(C) 保管費用等	△ 76,531,410
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 140,320,387,555
(E) 前期繰越損益金	1,561,449,733,299
(F) 追加信託差損益金	1,493,391,281,928
(G) 解約差損益金	△ 631,112,182,857
(H) 計(D+E+F+G)	2,283,408,444,815
次期繰越損益金(H)	2,283,408,444,815

(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。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第2期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行いました。ここに、運用状況を報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用に関する
報告書

第2期(決算日 2021年11月30日)
計算期間(2020年12月1日～2021年11月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2019年11月29日(設定日)から2029年11月30日まで	
運用方針		「フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。
		●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。
		●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。
		●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。
主要運用対象	ベビーフンド	フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	英国および欧州大陸の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	毎年11月30日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

フィデリティ・欧州株・ファンド
(適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時



<https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 ※		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
(設定日) 2019年11月29日	円 10,000	円 —	% —	1,136,163	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2020年11月30日)	10,711	250	9.6	1,133,537	△0.2	99.5	—	2,766
2 期 (2021年11月30日)	12,035	700	18.9	1,418,190	25.1	96.6	—	6,516

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・インデックス* (税引前配当金込／円ベース)を記載しています。

*MSCI ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。
MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2019年11月28日)の値です。
(注6) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

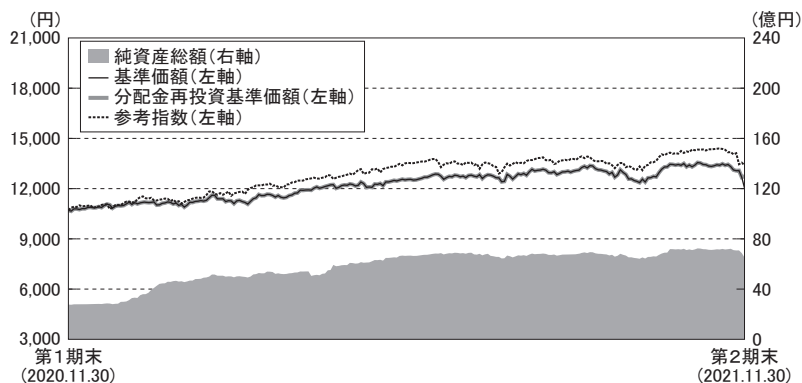
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	騰 落 率	株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2020年11月30日	円 10,711	% —	1,133,537	% —	% 99.5	% —
12月末	11,188	4.5	1,185,233	4.6	98.6	—
2021年1月末	11,059	3.2	1,174,715	3.6	97.3	—
2月末	11,264	5.2	1,224,839	8.1	97.4	—
3月末	11,726	9.5	1,310,890	15.6	98.0	—
4月末	12,246	14.3	1,357,371	19.7	95.1	—
5月末	12,560	17.3	1,417,061	25.0	96.7	—
6月末	12,748	19.0	1,418,605	25.1	97.1	—
7月末	12,884	20.3	1,428,895	26.1	96.0	—
8月末	13,083	22.1	1,452,049	28.1	97.3	—
9月末	12,583	17.5	1,405,266	24.0	98.2	—
10月末	13,410	25.2	1,501,358	32.4	97.1	—
(期 末) 2021年11月30日	12,735	18.9	1,418,190	25.1	96.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第 2 期 首:10,711円

第 2 期 末:12,035円(既払分配金700円)

騰 落 率:18.9%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額および参考指数は、2020年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+18.9%でした。

<プラス要因>

- ・ヘルスケアが好調だったこと
- ・資本財・サービスの組入銘柄が好調だったこと

<マイナス要因>

- ・情報技術の組入銘柄が低調だったこと
- ・一般消費財・サービスが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は新型コロナウイルスのワクチン接種が進展するなど明るい兆しが見られました。また、英国の欧州連合(EU)離脱完了や米国における新型コロナウイルスの追加経済対策の成立などが株式市場を支えました。2021年に入り、デルタ株による新型コロナウイルスの感染が再拡大し、再びロックダウンなどの移動制限措置や経済への影響が懸念されたものの、世界経済の回復期待が高まり、株式市場は上昇しました。また、好調な経済指標や企業業績も投資家心理を下支えしました。4月から6月にかけては、ワクチン接種が加速したことに加えて新規感染者数が減少したことで、欧州各地で移動制限が徐々に解除されました。期後半も引き続き堅調な企業業績が確認されたものの、インフレ高進に対する懸念が高まり、債券利回りの上昇や金融緩和策の早期縮小、利上げ開始時期を巡る主要中央銀行の動向が上値を抑えました。期終盤にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が出現し、感染再拡大や移動制限措置の再導入などの懸念から、株式市場は下落しました。このような状況の下、全ての業種が上昇して期を終えました。とりわけ、情報技術とエネルギーが最も上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	19.3%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	資本財	14.6
4	商業・専門サービス	10.3
5	食品・飲料・タバコ	9.3
6	小売	6.6
7	ヘルスケア機器・サービス	4.0
8	メディア・娯楽	3.7
9	半導体・半導体製造装置	3.4
10	家庭用品・パーソナル用品	3.0

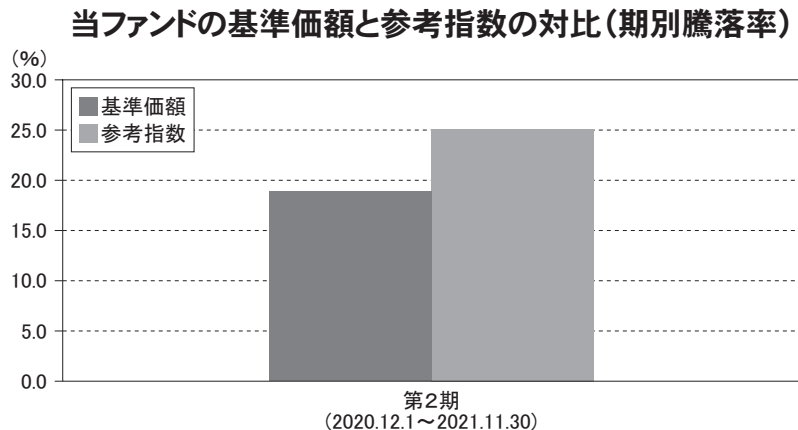
当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■分配金

毎決算時(原則毎年11月30日。決算日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- ・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第 2 期		項目の概要
	2020年12月 1 日～2021年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	100円	0.814%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,236円です。
（投信会社）	(94)	(0.770)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、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 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の保管・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	3	0.026	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(3)	(0.026)	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
(c) 有価証券取引税	9	0.075	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(9)	(0.075)	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
(d) その他費用	4	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.024)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(0)	(0.003)	その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	116	0.946	

(注 1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年12月 1 日から2021年11月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 627,395	千円 3,986,676	千口 180,044	千円 1,247,345

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19, 446, 496千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35, 161, 989千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0. 55

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年12月1日から2021年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2021年11月30日現在)

●親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千口 474, 589	千口 921, 939	千円 6, 396, 325

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州株・マザーファンド	千円 6, 396, 325	% 92. 4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	527, 644	7. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	6, 923, 970	100. 0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、11月30日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113. 77円、1 イギリス・ポンド＝151. 56円、1 スイス・フラン＝123. 25円、1 デンマーク・クローネ＝17. 27円、1 スウェーデン・クローナ＝12. 53円、1 ユーロ＝128. 41円です。
(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(39, 729, 576千円)の投資信託財産総額(40, 093, 199千円)に対する比率は、99. 1%です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	6,923,970,268
フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額)	6,396,325,576
未 収 入 金	527,644,692
(B) 負 債	407,031,734
未 払 収 益 分 配 金	379,050,953
未 払 信 託 報 酬	27,825,085
そ の 他 未 払 費 用	155,696
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,516,938,534
元 本	5,415,013,623
次 期 繰 越 損 益 金	1,101,924,911
(D) 受 益 権 総 口 数	5,415,013,623口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	12,035円

- (注1) 当期における期首元本額2,582,622,741円、期中追加設定元本額3,407,224,978円、期中一部解約元本額574,834,096円です。
- (注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2020年12月 1 日 至2021年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	830,475,202
売 買 益	896,602,989
売 買 損	△66,127,787
(B) 信 託 報 酬 等	△47,596,163
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	782,879,039
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	87,936,829
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	610,159,996
(配 当 等 相 当 額)	(124,245,363)
(売 買 損 益 相 当 額)	(485,914,633)
(F) 合 計(C＋D＋E)	1,480,975,864
(G) 収 益 分 配 金	△379,050,953
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	1,101,924,911
追 加 信 託 差 損 益 金	610,159,996
(配 当 等 相 当 額)	(128,862,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(481,297,788)
分 配 準 備 積 立 金	491,764,915

- (注1) (A)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2) (B)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3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- (注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	74,278,197円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	708,600,842円
(c) 収益調整金	610,159,996円
(d) 分配準備積立金	87,936,829円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	1,480,975,864円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,734.94円
(f) 分配金額	379,050,953円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	700円

■分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万 口 当 たり の 分 配 金 (税 込)
第 2 期	2021年11月30日	700円

フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

《第18期》

決算日 2021年11月30日

(計算期間：2020年12月1日から2021年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。 ●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。 ●株式組入率は原則として高位を維持します。 ●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。 ●ＦＩＬインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	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。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数 ※		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期（2017年11月30日）	42,265	33.9	1,109,771	28.5	98.6	—	18,799
15期（2018年11月30日）	42,354	0.2	1,026,733	△7.5	98.8	—	18,269
16期（2019年12月 2 日）	52,661	24.3	1,115,692	8.7	99.7	—	21,051
17期（2020年11月30日）	58,148	10.4	1,133,537	1.6	99.7	—	28,096
18期（2021年11月30日）	69,379	19.3	1,418,190	25.1	98.4	—	36,936

※当ファンドはベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCIヨーロッパ・インデックス* (税引前配当金込/円ベース) を記載しています。

*MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注 1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注 2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

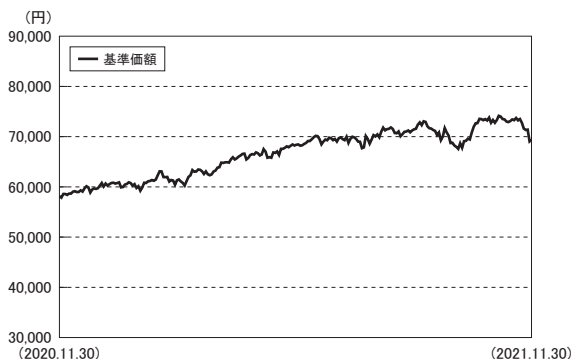
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年11月30日	円 58,148	% —	1,133,537	% —	% 99.7	% —
12月末	60,776	4.5	1,185,233	4.6	98.5	—
2021年 1 月末	60,119	3.4	1,174,715	3.6	97.2	—
2 月末	61,269	5.4	1,224,839	8.1	97.3	—
3 月末	63,824	9.8	1,310,890	15.6	97.8	—
4 月末	66,693	14.7	1,357,371	19.7	94.9	—
5 月末	68,449	17.7	1,417,061	25.0	96.7	—
6 月末	69,519	19.6	1,418,605	25.1	97.0	—
7 月末	70,310	20.9	1,428,895	26.1	95.9	—
8 月末	71,443	22.9	1,452,049	28.1	97.1	—
9 月末	68,768	18.3	1,405,266	24.0	97.9	—
10月末	73,319	26.1	1,501,358	32.4	96.8	—
(期 末) 2021年11月30日	69,379	19.3	1,418,190	25.1	98.4	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+19.3%でした。

<プラス要因>

- ・ヘルスケアが好調だったこと
- ・資本財・サービスの組入銘柄が好調だったこと

<マイナス要因>

- ・情報技術の組入銘柄が低調だったこと
- ・一般消費財・サービスが低迷したこと

●投資環境

当期の欧州株式市場は上昇しました。期初は新型コロナウイルスのワクチン接種が進展するなど明るい兆しが見られました。また、英国の欧州連合(EU)離脱完了や米国における新型コロナウイルスの追加経済対策の成立などが株式市場を支えました。2021年に入り、デルタ株による新型コロナウイルスの感染が再拡大し、再びロックダウンなどの移動制限措置や経済への影響が懸念されたものの、世界経済の回復期待が高まり、株式市場は上昇しました。また、好調な経済指標や企業業績も投資家心理を下支えしました。4月から6月にかけては、ワクチン接種が加速したことに加えて新規感染者数が減少したことで、欧州各地で移動制限が徐々に解除されました。期後半も引き続き堅調な企業業績が確認されたものの、インフレ高進に対する懸念が高まり、債券利回りの上昇や金融緩和策の早期縮小、利上げ開始時期を巡る主要中央銀行の動向が上値を抑えました。期終盤にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が出現し、感染再拡大や移動制限措置の再導入などの懸念から、株式市場は下落しました。このような状況の下、全ての業種が上昇して期を終えました。とりわけ、情報技術とエネルギーが最も上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較するとポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	19.3%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	資本財	14.6
4	商業・専門サービス	10.3
5	食品・飲料・タバコ	9.3
6	小売	6.6
7	ヘルスケア機器・サービス	4.0
8	メディア・娯楽	3.7
9	半導体・半導体製造装置	3.4
10	家庭用品・パーソナル用品	3.0



当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	18.0%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	17.3
3	商業・専門サービス	14.8
4	資本財	12.2
5	小売	7.2
6	耐久消費財・アパレル	5.0
7	半導体・半導体製造装置	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	3.6
9	食品・飲料・タバコ	3.2
10	メディア・娯楽	2.9

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2020年12月1日～2021年11月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （株式）	17円 (17)
(b) 有価証券取引税 （株式）	50 (50)
(c) その他費用 （保管費用）	16 (16)
合計	83

（注）費用明細の項目の概要および注記については、5 頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2020年12月 1 日から2021年11月30日まで）

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	— (77.41)	千アメリカ・ドル — (173)	77.41	千アメリカ・ドル 214
イギリス	25,976.2 (—)	千イギリス・ポンド 34,875 (△125)	5,837.77	千イギリス・ポンド 9,945
スイス	36.95	千スイス・フラン 959	355.3	千スイス・フラン 11,743
デンマーク	243.4	千デンマーク・クローネ 11,666	503.68	千デンマーク・クローネ 34,257
スウェーデン	223.52 (6,804.99)	千スウェーデン・クローナ 8,990 (—)	2,045.28	千スウェーデン・クローナ 47,491
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	1,782.23 (—)	14,155 (△29)	2,486.81	10,104
フランス	1,883.42	9,303	604.35	5,973
ドイツ	2,094.47 (709.42)	14,035 (—)	2,183.31	11,617
スペイン	823.94	3,296	908.31	2,163
イタリア	252.47	452	920.9	1,397
その他	735.55	1,002	41.98	63

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■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	19, 446, 496千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35, 161, 989千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 55

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2020年12月1日から2021年11月30日まで)

●株式

当				期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PROSUS NV	131.613	1,572,575	11,948	JDE PEETS BV	181.733	655,108	3,604
RENTOKIL INITIAL PLC	1,066.543	814,463	763	NOVO NORDISK AS CL B	50.368	593,211	11,777
AVEVA GROUP PLC	131.378	811,255	6,174	BEIERSDORF AG	44.761	553,111	12,356
BURBERRY GROUP PLC	249.433	700,189	2,807	STRAUMANN HOLDING AG(REGD)	2.597	520,832	200,551
RELX PLC	197.839	604,065	3,053	BRITISH AMERICAN TABACCO ORD	107.142	425,802	3,974
INFINEON TECHNOLOGIES AG	135.862	596,112	4,387	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE	5.077	424,633	83,638
KERING SA	6.27	569,983	90,906	SCHINDLER HOLDING AG PART CERT	11.065	368,606	33,312
SAP SE	32.954	520,171	15,784	ASSA ABLOY AB SER B	124.328	351,410	2,826
ASTRAZENECA PLC (UK)	44.509	489,027	10,987	IMPERIAL BRANDS PLC	137.586	326,272	2,371
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	57.71	414,424	7,181	ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN	8.36	314,233	37,587

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2020年12月1日から2021年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2021年11月30日現在）

●外国株式

上場、登録株式

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
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DCC PLC		409.06	457.01	2,574	390,235	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC		1,375.86	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL CORP		2,794.89	2,919.97	3,779	572,881	保険
RENTOKIL INITIAL PLC		—	10,056.69	6,221	942,865	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC		5,280.85	6,623.61	5,146	780,010	ソフトウェア・サービス
BRITISH AMERICAN TABACCO ORD		2,411.26	1,339.84	3,424	519,037	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC (UK)		—	408.53	3,418	518,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC		—	2,313.6	4,152	629,415	耐久消費財・アパレル
HOMESERVE PLC		3,359.4	4,617.78	4,167	631,633	商業・専門サービス
INFORMA PLC		6,230.37	5,718.69	2,710	410,827	メディア・娯楽
ENTAIN PLC		—	1,284.02	2,241	339,782	消費者サービス
AVEVA GROUP PLC		—	1,238.8	3,988	604,563	ソフトウェア・サービス
BUNZL PLC		1,539.01	1,617.69	4,637	702,922	資本財
EXPERIAN PLC		2,678.71	2,503.57	8,469	1,283,649	商業・専門サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		—	2,869.51	2,101	318,522	メディア・娯楽
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		—	544.16	2,140	324,365	運輸
RELX PLC		2,381.34	4,110.9	9,631	1,459,801	商業・専門サービス
FERGUSON PLC		306.77	281.58	3,253	493,124	資本財
小 計	株 数 、 金 額	28,767.52	48,905.95	72,061	10,921,696	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	17銘柄	—	<29.6%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA AG		104.52	95.93	3,488	430,016	素材
SONOVA HOLDING AG REG CL B		250.81	230.21	7,923	976,611	ヘルスケア機器・サービス
SCHINDLER HOLDING AG PART CERT		85.17	—	—	—	資本財
STRAUMANN HOLDING AG (REGD)		41.39	15.42	2,999	369,650	ヘルスケア機器・サービス
DKSH HOLDING AG		653.81	547.92	4,068	501,418	商業・専門サービス
(スイス・・・SWX Europe)						
ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN		254.17	182.04	6,507	802,102	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	1,389.87	1,071.52	24,988	3,079,799	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	5銘柄	—	<8.3%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK AS CL B		2,032.22	1,771.94	126,817	2,190,142	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	2,032.22	1,771.94	126,817	2,190,142	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<5.9%>	

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	
(スウェーデン・・・ストックホルム)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB SER B		3, 373. 56	2, 130. 28	55, 174	691, 333	資本財
SWEDISH MATCH AB		832. 94	7, 129. 55	47, 753	598, 354	食品・飲料・タバコ
SANDVIK AB		2, 163. 24	2, 093. 14	48, 016	601, 648	資本財
小 計	株 数 、 金 額	6, 369. 74	11, 352. 97	150, 944	1, 891, 335	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<5. 1%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV		499. 6	489. 57	2, 846	365, 563	小売
PROSUS NV		805. 11	2, 000. 17	14, 137	1, 815, 358	小売
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)						
KONINKLIJKE DSM NV		221. 2	203. 03	3, 894	500, 043	素材
IMCD GROUP BV		311. 78	248. 6	4, 926	632, 548	資本財
JDE PEETS BV		1, 754. 78	250. 35	627	80, 529	食品・飲料・タバコ
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ)						
AIRBUS SE		264. 32	242. 61	2, 418	310, 569	資本財
ユーロ (オランダ・・・XETRA)						
QIAGEN NV (GERW)		1, 275. 83	993. 71	4, 892	628, 186	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	5, 132. 62	4, 428. 04	33, 741	4, 332, 799	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄	—	<11. 7%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EDENRED		1, 278. 77	1, 173. 75	4, 753	610, 421	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA		1, 256. 19	1, 406. 55	6, 676	857, 379	ソフトウェア・サービス
ELIS SA		2, 295. 49	3, 491. 79	4, 923	632, 216	商業・専門サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		129. 95	79. 18	5, 520	708, 878	耐久消費財・アパレル
KERING SA		—	59. 12	4, 042	519, 113	耐久消費財・アパレル
ALTEN		291. 67	320. 75	4, 615	592, 688	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	5, 252. 07	6, 531. 14	30, 532	3, 920, 697	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	6銘柄	—	<10. 6%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		1, 118. 34	1, 296. 95	15, 148	1, 945, 202	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		223. 21	410. 12	5, 831	748, 875	各種金融
GERRESHEIMER AG		338. 35	310. 56	2, 482	318, 832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENNTAG SE		782. 51	679. 06	5, 183	665, 670	資本財
SCOUT24 SE		728. 78	442. 51	2, 644	339, 572	メディア・娯楽
MERCK KGAA		423. 12	525. 91	11, 548	1, 483, 004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG		707. 9	308. 19	2, 750	353, 243	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2, 567. 92	3, 537. 41	14, 227	1, 826, 948	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	6, 890. 13	7, 510. 71	59, 818	7, 681, 350	
	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄	8銘柄	—	<20. 8%>	

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	
ユーロ (ポルトガル・・・リスボン) BANCO ESPIRITO SANTO (REG)		百株 14, 401. 93	百株 14, 401. 93	千ユーロ 0	千円 0	銀行
小 計	株 数 、 金 額	14, 401. 93	14, 401. 93	0	0	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0. 0%>	
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) GRIFOLS AMADEUS IT GROUP SA INDITEX SA		百株 2, 665. 68 573. 07 1, 072. 58	百株 2, 107. 66 868. 58 1, 250. 72	千ユーロ 3, 526 5, 044 3, 710	千円 452, 788 647, 791 476, 514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス 小売
小 計	株 数 、 金 額	4, 311. 33	4, 226. 96	12, 281	1, 577, 094	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<4. 3%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) NEXI SPA		百株 4, 163. 96	百株 3, 495. 53	千ユーロ 4, 822	千円 619, 203	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	4, 163. 96	3, 495. 53	4, 822	619, 203	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1. 7%>	
ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム) ALLFUNDS GROUP PLC		百株 —	百株 693. 57	千ユーロ 1, 054	千円 135, 444	各種金融
小 計	株 数 、 金 額	—	693. 57	1, 054	135, 444	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0. 4%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	40, 152. 04	41, 287. 88	142, 252	18, 266, 590	
	銘 柄 数 <比 率>	25銘柄	27銘柄	—	<49. 5%>	
合 計	株 数 、 金 額	78, 711. 39	104, 390. 26	—	36, 349, 564	
	銘 柄 数 <比 率>	46銘柄	53銘柄	—	<98. 4%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 36, 349, 564	% 90. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3, 743, 634	9. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	40, 093, 199	100. 0

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

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113. 77円、1 イギリス・ポンド＝151. 56円、1 スイス・フラン＝123. 25円、1 デンマーク・クローネ＝17. 27円、1 スウェーデン・クローナ＝12. 53円、1 ユーロ＝128. 41円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(39, 729, 576千円)の投資信託財産総額(40, 093, 199千円)に対する比率は、99. 1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	51,447,632,115
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,555,629,202
株 式(評価額)	36,349,564,530
未 収 入 金	13,528,659,798
未 収 配 当 金	13,778,585
(B) 負 債	14,511,189,783
未 払 金	11,638,797,289
未 払 解 約 金	2,872,388,322
そ の 他 未 払 費 用	4,172
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	36,936,442,332
元 本	5,323,841,911
次 期 繰 越 損 益 金	31,612,600,421
(D) 受 益 権 総 口 数	5,323,841,911口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	69,379円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	4,831,921,028円
期中追加設定元本額	1,438,665,962円
期中一部解約元本額	946,745,079円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・欧州株・ファンド	4,018,163,735円
フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド	67,105,840円
フィデリティ・欧州株・ファンド(適格機関投資家専用)	921,939,719円
フィデリティ・インスティテュショナル・欧州株・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	316,632,617円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2020年12月1日 至2021年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	470,441,213
受 取 配 当 金	458,246,287
そ の 他 収 益 金	20,128,315
支 払 利 息	△7,933,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,366,412,920
売 買 益	8,049,408,471
売 買 損	△2,682,995,551
(C) 信 託 報 酬 等	△8,630,990
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	5,828,223,143
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,264,668,553
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,525,614,202
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,045,322,927
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	31,612,600,421
次 期 繰 越 損 益 金(H)	31,612,600,421

(注1) (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2) (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3) (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。

(注4) (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。

R M先進国株式マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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、先進国株式または先進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－K O K U S A I 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－K O K U S A I 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（上場投資信託証券）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。 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。）先進国株式^(*)（日本の株式を除きます。以下同じ。） ・（*）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を含みます。 ・先進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）
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。

【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-KOKUSAI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	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
2期(2018年1月25日)	12,539	21.7	1,158,586.43	22.5	93.8	4.2	2.2	11,661
3期(2019年1月25日)	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5	18,347
4期(2020年1月27日)	14,161	23.5	1,320,229.10	23.8	74.0	24.0	2.1	57,303
5期(2021年1月25日)	15,775	11.4	1,476,411.66	11.8	79.0	18.5	1.7	85,135
6期(2022年1月25日)	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1	119,710

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 「MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCI-KOKUSAI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指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、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	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2021年1月25日	円	%		%	%	%	%
	15,775	—	1,476,411.66	—	79.0	18.5	1.7
1月末	15,612	△ 1.0	1,461,430.72	△ 1.0	78.9	19.6	1.8
2月末	16,140	2.3	1,513,956.25	2.5	79.2	18.2	1.8
3月末	17,236	9.3	1,611,609.90	9.2	82.8	15.7	1.9
4月末	18,044	14.4	1,687,947.69	14.3	83.5	14.6	1.9
5月末	18,312	16.1	1,713,776.18	16.1	84.0	14.3	1.9
6月末	18,763	18.9	1,757,211.30	19.0	79.3	19.0	1.8
7月末	19,039	20.7	1,782,621.69	20.7	90.2	7.8	2.1
8月末	19,516	23.7	1,826,694.06	23.7	87.6	10.4	2.1
9月末	19,060	20.8	1,784,539.78	20.9	88.5	9.7	2.1
10月末	20,457	29.7	1,915,338.36	29.7	90.2	7.7	2.1
11月末	20,390	29.3	1,907,177.71	29.2	88.3	9.9	2.1
12月末	21,227	34.6	1,986,097.50	34.5	87.5	9.8	2.1
(期 末) 2022年1月25日	円	%		%	%	%	%
	19,448	23.3	1,819,378.42	23.2	88.6	9.3	2.1

(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

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末15,775円から当期末19,448円となり、3,673円の値上がりとなりました。

先進国株式の市況（MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国の株価が上昇したことが寄与しました。



(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。期前半は大規模な財政・金融支援策継続や新型コロナウイルスワクチンの接種進展が支援材料となり、先進国株式は上昇基調となりました。期後半には、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景気回復の後ずれ懸念から変動率が一時高まりましたが、堅調な企業業績を背景に上昇基調を維持しました。期末にかけて、世界的に経済活動の正常化が進む中で米国を中心に高インフレ環境の長期化懸念等に伴う早期利上げ観測を受け、金利動向に敏感な大型成長株を中心に売り圧力が強まり、上昇幅を縮小しました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル＝104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル＝116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB（欧州中央銀行）が利上げに慎重な姿勢を維持したことを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI 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。先物を含めた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。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+23.3%となり、ベンチマークの+23.2%を0.1%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

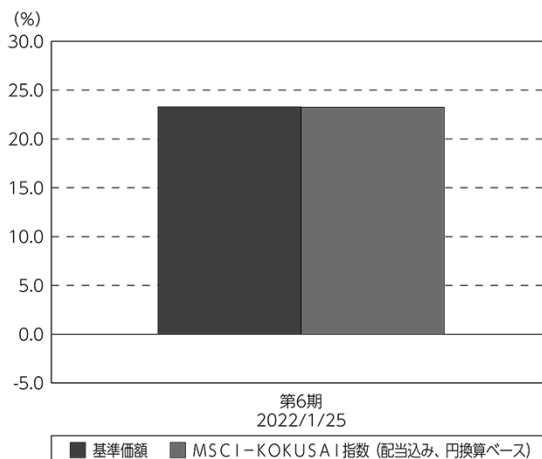
（マイナス要因）

- ・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）

- ・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 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 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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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	% 0.017	(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)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.011)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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)	(2)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.025	(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)	(4)	(0.020)	
(そ の 他)	(1)	(0.006)	
合 計	10	0.053	
期中の平均基準価額は、18,649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

(2021年1月26日～2022年1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 16,796 (△ 226)	千米ドル 205,907 (1,069)	百株 3,435 (171)	千米ドル 41,715 (2,235)
	カナダ	2,335 (126)	千カナダドル 13,170 (320)	663 (ー)	千カナダドル 2,754 (50)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,196 (211)	6,899 (170)	417 (ー)	1,779 (223)
	イタリア	3,573 (ー)	1,335 (△ 0.305)	1,217	246
	フランス	1,382 (191)	7,665 (27)	559 (ー)	1,940 (283)
	オランダ	1,152 (180)	5,494 (287)	440 (ー)	1,300 (46)
	スペイン	2,274 (3,718)	1,883 (78)	4,211 (ー)	476 (90)
	ベルギー	112	657	41	224
	オーストリア	70	250	24	85
	ルクセンブルク	175	255	44	57
	フィンランド	487	735	139	143
	アイルランド	66	442	13	54
	ポルトガル	124	57	ー	ー
	イギリス	14,512 (680)	千英ポンド 8,753 (462)	3,579 (781)	千英ポンド 2,051 (244)
	スイス	845 (ー)	千スイスフラン 7,721 (△ 34)	180 (ー)	千スイスフラン 1,473 (0)
	スウェーデン	1,954 (1,118)	千スウェーデンクローナ 37,094 (801)	615 (ー)	千スウェーデンクローナ 7,280 (801)
	ノルウェー	338	千ノルウェークローネ 5,492	153	千ノルウェークローネ 1,609
	デンマーク	280 (156)	千デンマーククローネ 13,440 (29)	109 (ー)	千デンマーククローネ 3,229 (29)
	オーストラリア	4,038 (111)	千オーストラリアドル 8,276 (63)	1,386 (ー)	千オーストラリアドル 2,025 (102)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ニュージーランド	百株 272	千ニュージーランドドル 312	百株 99	千ニュージーランドドル 114
	香港	4,223 (78)	千香港ドル 19,009 (△ 15)	636	千香港ドル 4,507
	シンガポール	1,418 (1,047)	千シンガポールドル 986 (110)	787 (498)	千シンガポールドル 221 (169)
	イスラエル	371	千イスラエルシェケル 954	—	千イスラエルシェケル —

(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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,274	250	366	71
	AMERICAN TOWER CORP	2,546	723	610	161
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	9,474	81	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	420	92	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	564	60	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	589	83	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	2,374	462	674	117
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,781	273	574	83
	DUKE REALTY CORP	1,959	99	1,132	55
	EQUINIX INC	581	469	144	113
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,006	84	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	1,106	93	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	217	71	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	471	81	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,229	82	—	—
	INVITATION HOMES INC	2,170	86	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	1,712	81	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,022	63	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	386	74	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,381	79	4,711	131
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	933	16
		(933)	(16)		
	PROLOGIS INC	3,914	516	1,080	136
	PUBLIC STORAGE	861	272	299	89
	REALTY INCOME CORP	2,070	145	—	—
		(2,499)	(141)	(—)	(16)
	REGENCY CENTERS CORP	1,144	74	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	593	201	238	79
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,337	310	677	89
	SUN COMMUNITIES INC	770	141	—	—
	UDR INC	1,807	93	—	—
	VENTAS INC	1,276	76	—	—
	VEREIT INC	1,326	62	—	—
		(△ 3,546)	(△ 141)		
	VICI PROPERTIES INC	2,762	82	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	1,570	73	—	—
	WP CAREY INC	1,110	84	—	—
	WELLTOWER INC	2,892	247	939	78
	WEYERHAEUSER CO	2,493	89	—	—
	小計	63,187	5,869	12,377	1,223
		(△ 114)	(16)	(—)	(16)

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
	フランス				
	KLEPIERRE	2,207 (—)	51 (△ 3)	—	—
	GECINA SA	504	66	—	—
	小 計	2,711 (—)	118 (△ 3)	—	—
	ユ ー ロ 計	2,711 (—)	118 (△ 3)	—	—
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	8,059	106	4,074	48
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7,984	56	—	—
	小 計	16,043	163	4,074	48
	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
	STOCKLAND	24,241	112	—	—
	DEXUS/AU	9,607 (△13,745)	98 (△ 126)	—	—
	GOODMAN GROUP	6,325	134	—	—
	SCENTRE GROUP	43,055	121	39,403	117
	DEXUS/AU	— (13,745)	— (126)	—	—
	小 計	83,228	466	39,403	117
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	7,400	549	—	—
	小 計	7,400	549	—	—
	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	— (7,703)	— (11)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	32,400 (—)	97 (△ 1)	—	—
	SUNTEC REIT	—	—	8,500	12
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	52,300 (—)	108 (△0.792)	41,300 (—)	82 (0)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△0.131)	—	—
	小 計	84,700 (7,703)	205 (9)	49,800 (—)	95 (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 107,989	百万円 115,420	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 (2021年 1 月26日～2022年 1 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	38,238,144千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90,520,910千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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 (2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2021年 1 月26日～2022年 1 月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	98	133	300	34,269	公益事業
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	94	156	17,867	メディア・娯楽
AT&T INC	982	1,257	3,312	377,612	電気通信サービス
ABBVIE INC	242	311	4,120	469,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	9	9	218	24,870	小売
AGILENT TECHNOLOGIES INC	41	52	728	83,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	56	64	298	34,076	各種金融
ALTICE USA INC- A	44	—	—	—	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	258	321	1,604	182,905	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	14	188	21,546	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	22	25	340	38,844	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	16	20	624	71,232	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	15	—	—	—	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	52	342	39,070	各種金融
ARAMARK	22	46	158	18,101	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	7	40	496	56,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASANA INC - CL A	—	12	67	7,688	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	8	8	134	15,282	保険
AVALARA INC	10	15	161	18,442	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	62	87	321	36,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES COMPANY	71	151	410	46,843	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	—	47	264	30,103	小売
BILL.COM HOLDINGS INC	—	13	230	26,270	ソフトウェア・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	2	3	218	24,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	22	33	250	28,587	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	21	26	2,118	241,486	各種金融
BLACKSTONE INC	89	121	1,330	151,728	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	15	24	211	24,115	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	187	250	1,066	121,645	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	91	112	689	78,553	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	310	386	2,418	275,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	16	21	336	38,367	ソフトウェア・サービス
BROWN & BROWN INC	26	40	263	30,098	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	41	52	349	39,847	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	8	11	254	28,977	小売
CBRE GROUP INC - A	47	57	576	65,679	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	29	39	271	31,003	素材
CIGNA CORP	51	58	1,389	158,437	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	38	51	325	37,062	公益事業
CSX CORP	107	390	1,342	153,028	運輸
ALBEMARLE CORP	15	21	445	50,762	素材
CVS HEALTH CORP	181	233	2,417	275,651	ヘルスケア機器・サービス
CABLE ONE INC	0.68	1	169	19,329	メディア・娯楽
COTERRA ENERGY INC	54	140	275	31,384	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	19	39	180	20,543	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	61	79	1,178	134,331	各種金融

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
			株 数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CARDINAL HEALTH INC	43	43	218	24,955	ヘルスケア機器・サービス	
CARMAX INC	23	28	322	36,812	小売	
CARNIVAL CORP	66	142	282	32,151	消費者サービス	
CARRIER GLOBAL CORP	110	142	677	77,262	資本財	
CARVANA CO	9	13	217	24,843	小売	
CATALENT INC	21	28	297	33,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CATERPILLAR INC	75	97	2,080	237,173	資本財	
CELANESE CORP	17	17	282	32,247	素材	
CENTENE CORP	76	99	768	87,578	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	68	99	269	30,695	公益事業	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	19	24	193	22,096	ソフトウェア・サービス	
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	9	323	36,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHEVRON CORP	264	341	4,339	494,718	エネルギー	
CHEWY INC - CLASS A	10	10	47	5,377	小売	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3	4	685	78,167	消費者サービス	
CHURCH & DWIGHT CO INC	32	41	428	48,879	家庭用品・パーソナル用品	
ALLEGHANY CORP	1	1	129	14,756	保険	
CITIGROUP INC	286	357	2,238	255,256	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	56	75	383	43,700	銀行	
ALLIANT ENERGY CORP	37	46	270	30,884	公益事業	
CLOROX COMPANY	16	20	364	41,578	家庭用品・パーソナル用品	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	22	41	389	44,368	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA CO/THE	560	724	4,342	495,038	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	112	139	1,166	133,043	家庭用品・パーソナル用品	
ALLSTATE CORP	42	51	633	72,183	保険	
CONAGRA BRANDS INC	65	87	307	35,043	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	180	233	1,941	221,322	エネルギー	
CONSOLIDATED EDISON INC	44	64	529	60,376	公益事業	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	22	29	713	81,341	食品・飲料・タバコ	
COOPER COS INC/THE	7	9	358	40,895	ヘルスケア機器・サービス	
CORNING INC	102	148	522	59,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CORTEVA INC	102	123	569	64,941	素材	
CROWN HOLDINGS INC	15	20	224	25,631	素材	
CUMMINS INC	19	25	563	64,254	資本財	
DR HORTON INC	46	59	545	62,207	耐久消費財・アパレル	
DTE ENERGY COMPANY	25	33	386	44,094	公益事業	
DANAHER CORP	88	113	3,139	357,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMEREN CORPORATION	33	43	374	42,652	公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	17	23	325	37,109	消費者サービス	
DAVITA INC	11	11	130	14,833	ヘルスケア機器・サービス	
DEERE & CO	41	51	1,870	213,201	資本財	
DELL TECHNOLOGIES -C	32	51	285	32,577	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA AIR LINES INC	13	29	111	12,655	運輸	
DEVON ENERGY CORP	84	114	553	63,085	エネルギー	
WALT DISNEY CO/THE	248	319	4,394	501,059	メディア・娯楽	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	42	52	607	69,247	各種金融	
AMERICAN ELECTRIC POWER	65	86	770	87,817	公益事業	
EVEREST RE GROUP LTD	5	7	208	23,775	保険	
DOLLAR GENERAL CORP	33	40	880	100,374	小売	
DOMINION ENERGY INC	117	142	1,120	127,779	公益事業	
DOMINO'S PIZZA INC	5	6	302	34,486	消費者サービス	

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	
DOORDASH INC - A	—	19	228	26,049	小売
AMERICAN EXPRESS CO	95	117	1,874	213,684	各種金融
DOVER CORP	21	26	452	51,605	資本財
DOW INC	99	128	727	82,937	素材
DUKE ENERGY CORP	102	132	1,363	155,486	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	97	91	705	80,447	素材
DYNATRACE INC	24	36	183	20,914	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	116	148	854	97,439	保険
EOG RESOURCES INC	77	101	1,037	118,323	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	5	—	—	—	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	24	39	308	35,132	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	18	26	320	36,596	素材
ECOLAB INC	36	45	877	100,003	素材
BUNGE LTD	14	21	200	22,912	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	50	64	403	46,011	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	81	110	1,226	139,877	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	243	312	3,872	441,472	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	54	75	205	23,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	78	105	986	112,418	資本財
ENTERGY CORP	27	34	370	42,209	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	7	9	456	52,068	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	16	20	489	55,776	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	55	55	184	21,016	各種金融
ESSENTIAL UTILITIES INC	24	39	190	21,714	公益事業
EVERGY INC	25	35	225	25,660	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	44	63	543	61,917	公益事業
EXELON CORP	128	168	947	108,078	公益事業
EXXON MOBIL CORP	582	746	5,433	619,421	エネルギー
FMC CORP	19	22	241	27,587	素材
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	7	315	35,948	各種金融
FAIR ISAAC CORP	3	5	250	28,608	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	24	31	501	57,203	公益事業
AMETEK INC	30	39	541	61,736	資本財
FEDEX CORP	34	44	1,089	124,188	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	85	107	1,197	136,551	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	31	47	239	27,268	保険
AMPHENOL CORP-CL A	39	103	797	90,964	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	22	30	531	60,644	銀行
FIRSTENERGY CORP	80	102	423	48,232	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	11	14	317	36,242	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	521	701	1,431	163,172	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	40	59	431	49,183	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	18	25	249	28,430	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	27	45	144	16,486	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	198	260	1,039	118,492	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	25	35	559	63,808	保険
GARTNER INC	11	14	428	48,890	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	34	42	1,888	215,341	ヘルスケア機器・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	9	11	321	36,674	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	32	41	856	97,694	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,216	—	—	—	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	
GENERAL ELECTRIC CO	—	194	1,886	215,041	資本財
GENERAL MILLS INC	79	105	722	82,342	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	170	231	1,219	139,006	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	19	25	346	39,457	小売
GLOBAL PAYMENTS INC	41	51	718	81,906	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	15	15	155	17,698	保険
GODADDY INC - CLASS A	22	33	244	27,837	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	45	58	2,015	229,731	各種金融
WW GRAINGER INC	6	8	401	45,793	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	73	97	669	76,377	食品・飲料・タバコ
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	9	15	157	17,931	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	35	47	1,153	131,532	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	191	227	811	92,526	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	119	159	454	51,865	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	53	65	461	52,658	保険
HEICO CORP	6	6	93	10,705	資本財
HEICO CORP-CLASS A	8	13	162	18,505	資本財
ARROW ELECTRONICS INC	9	13	168	19,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	19	24	496	56,571	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	40	51	459	52,437	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	192	245	395	45,046	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	37	47	671	76,573	消費者サービス
HOME DEPOT INC	147	185	6,755	770,246	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	96	119	2,450	279,385	資本財
HORMEL FOODS CORP	43	43	213	24,334	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	58	58	192	21,904	資本財
HUBSPOT INC	6	7	359	41,039	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	17	22	866	98,760	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6	6	118	13,472	資本財
IDEX CORP	11	13	307	35,110	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	44	55	1,322	150,728	資本財
INGERSOLL-RAND INC	52	68	393	44,861	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	72	99	1,247	142,277	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	122	159	2,052	233,974	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	11	43	588	67,148	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	55	69	335	38,193	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	58	58	209	23,847	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	25	33	809	92,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	417	525	7,624	869,221	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	17	24	327	37,389	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	360	463	7,552	861,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	45	45	146	16,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	69	90	591	67,444	各種金融
KANSAS CITY SOUTHERN	13	—	—	—	運輸
KELLOGG CO	34	45	304	34,688	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	82	131	501	57,221	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	129	170	427	48,705	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	25	30	541	61,697	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	44	58	833	95,043	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	271	355	615	70,139	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	13	20	204	23,331	公益事業

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
			株 数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	10	24	140	16,031	運輸	
KROGER CO	105	131	629	71,717	食品・生活必需品小売り	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28	35	794	90,598	資本財	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	13	16	439	50,109	ヘルスケア機器・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LAS VEGAS SANDS CORP	51	51	230	26,229	消費者サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	31	40	1,215	138,557	家庭用品・パーソナル用品	
LEAR CORP	7	10	189	21,661	自動車・自動車部品	
LEIDOS HOLDINGS INC	19	25	235	26,868	商業・専門サービス	
LENNAR CORP-A	37	48	483	55,072	耐久消費財・アパレル	
LENNOX INTERNATIONAL INC	4	7	210	23,953	資本財	
AUTOLIV INC	7	—	—	—	自動車・自動車部品	
ELI LILLY & CO	118	143	3,448	393,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AUTOZONE INC	3	3	735	83,866	小売	
LINCOLN NATIONAL CORP	20	33	222	25,353	保険	
AVERY DENNISON CORP	9	15	305	34,814	素材	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	24	29	320	36,500	メディア・娯楽	
LOCKHEED MARTIN CORP	34	43	1,610	183,618	資本財	
LOEWS CORP	29	39	235	26,881	保険	
LOWE'S COS INC	104	121	2,833	323,021	小売	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	129	167	205	23,382	電気通信サービス	
M & T BANK CORP	18	24	413	47,170	銀行	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	70	70	294	33,560	消費者サービス	
MSCI INC	11	14	722	82,322	各種金融	
MARATHON PETROLEUM CORP	87	113	799	91,141	エネルギー	
MARKEL CORP	2	2	308	35,181	保険	
MARSH & MCLENNAN COS	67	88	1,390	158,515	保険	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9	11	444	50,658	素材	
MASCO CORP	30	43	280	31,976	資本財	
MASTERCARD INC-CLASS A	122	155	5,429	619,032	ソフトウェア・サービス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	32	42	401	45,768	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORP	102	131	3,344	381,318	消費者サービス	
MCKESSON CORP	21	26	651	74,240	ヘルスケア機器・サービス	
BALL CORP	44	56	491	56,040	素材	
MERCK & CO. INC.	347	446	3,520	401,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METLIFE INC	103	128	843	96,185	保険	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3	4	590	67,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BANK OF AMERICA CORP	1,069	1,332	5,934	676,608	銀行	
MOHAWK INDUSTRIES INC	5	9	145	16,587	耐久消費財・アパレル	
MOLINA HEALTHCARE INC	8	11	318	36,266	ヘルスケア機器・サービス	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	27	27	139	15,888	食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	22	29	1,027	117,136	各種金融	
MORGAN STANLEY	187	241	2,363	269,499	各種金融	
MOSAIC CO/THE	32	55	217	24,755	素材	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	22	29	701	79,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NRG ENERGY INC	33	53	211	24,088	公益事業	
NVR INC	0.54	0.54	285	32,550	耐久消費財・アパレル	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	107	143	847	96,631	各種金融	
NEWELL RUBBERMAID INC	55	55	129	14,770	耐久消費財・アパレル	
NEWMONT CORP	106	137	869	99,095	素材	
NEXTERA ENERGY INC	270	346	2,841	323,975	公益事業	

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	
NIKE INC -CL B	172	225	3,296	375,821	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	42	70	190	21,712	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	33	43	1,188	135,459	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	20	26	1,062	121,085	資本財
NUCOR CORP	44	53	505	57,678	素材
OGE ENERGY CORP	29	—	—	—	公益事業
OAK STREET HEALTH INC	—	14	26	3,026	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	137	165	562	64,079	エネルギー
OMNICOM GROUP	32	32	244	27,903	メディア・娯楽
ONEOK INC	65	79	464	52,947	エネルギー
ORACLE CORP	275	296	2,444	278,696	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	55	70	583	66,575	資本財
OWENS CORNING	16	16	148	16,947	資本財
P G & E CORP	215	274	333	38,064	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	55	73	1,498	170,806	銀行
PPG INDUSTRIES INC	31	40	631	71,990	素材
PPL CORP	103	131	388	44,293	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA	13	18	255	29,116	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	273	366	41,745	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	12	16	848	96,747	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	17	22	705	80,484	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	7	9	296	33,852	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	190	243	4,227	481,939	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	16	20	358	40,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	762	988	5,092	580,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	67	85	736	83,919	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	215	275	2,773	316,240	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	58	76	632	72,119	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	15	—	—	—	公益事業
PINTEREST INC- CLASS A	66	95	296	33,748	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	24	41	864	98,524	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	37	49	360	41,085	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	340	428	6,909	787,727	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	82	103	1,141	130,109	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	53	68	747	85,257	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	67	87	562	64,121	公益事業
PULTEGROUP INC	36	48	260	29,754	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	19	21	303	34,641	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	14	23	209	23,853	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	17	33	331	37,770	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	211	261	2,303	262,657	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	40	51	1,326	151,183	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	127	169	389	44,391	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	10	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	30	38	488	55,717	商業・専門サービス
RESMED INC	19	24	590	67,331	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	9	12	220	25,127	ソフトウェア・サービス
ROBERT HALF INTL INC	15	23	254	29,013	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	19	622	71,020	資本財
ROLLINS INC	30	30	96	10,987	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	13	18	814	92,871	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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC		33	42	1,785	203,515	各種金融
SALESFORCE.COM INC		124	172	3,852	439,186	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		185	243	890	101,515	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		214	256	2,273	259,166	各種金融
SEA LTD-ADR		—	24	369	42,117	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP		13	26	174	19,864	素材
SEMPRA ENERGY		38	54	721	82,236	公益事業
SERVICENOW INC		26	35	1,847	210,607	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		11	43	1,307	149,070	素材
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A		51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SMITH (A.O.) CORP		15	27	214	24,412	資本財
JM SMUCKER CO/THE		12	18	266	30,408	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC		7	11	244	27,827	資本財
SNAP INC - A		125	187	597	68,130	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A		3	37	1,043	118,989	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE		147	183	1,232	140,559	公益事業
WR BERKLEY CORP		21	21	178	20,338	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO		22	22	96	11,028	運輸
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		192	233	7,089	808,258	各種金融
BLOCK INC		51	88	1,042	118,809	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		20	28	507	57,817	資本財
STATE STREET CORP		47	65	618	70,570	各種金融
STRYKER CORP		46	60	1,518	173,075	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC		31	38	391	44,672	小売
SYNCHRONY FINANCIAL		79	97	438	49,985	各種金融
SYSCO CORP		64	88	680	77,582	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC		165	207	1,435	163,635	小売
TARGET CORP		69	85	1,881	214,540	小売
TELADOC HEALTH INC		14	27	203	23,196	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		5	8	334	38,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC		6	8	269	30,711	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		128	209	177	20,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC		31	42	303	34,645	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		54	69	3,994	455,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO		79	100	1,728	197,009	資本財
TRANSDIGM GROUP INC		6	8	557	63,606	資本財
TRANSUNION		25	33	346	39,486	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE		33	43	736	83,980	保険
TRUIST FINANCIAL CORP		186	232	1,447	165,041	銀行
TWILIO INC - A		18	28	563	64,240	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC		106	138	485	55,313	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC		5	7	349	39,810	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A		39	50	457	52,181	食品・飲料・タバコ
UGI CORP		30	30	137	15,650	公益事業
US BANCORP		188	244	1,389	158,366	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC		127	216	784	89,438	運輸
UNION PACIFIC CORP		93	114	2,805	319,845	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		97	128	2,628	299,638	運輸
UNITED RENTALS INC		9	12	377	43,067	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		130	166	7,673	874,876	ヘルスケア機器・サービス
UNITY SOFTWARE INC		—	8	93	10,609	ソフトウェア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		10	15	204	23,282	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		30	39	1,106	126,167	素材
VF CORP		44	55	380	43,391	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC		5	8	229	26,203	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP		54	67	534	60,901	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		17	24	558	63,714	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		569	728	3,859	440,035	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		230	297	6,005	684,680	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP		48	94	206	23,546	公益事業
VMWARE INC-CLASS A		11	38	483	55,136	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC		17	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO		18	22	423	48,235	素材
WEC ENERGY GROUP INC		41	54	519	59,207	公益事業
WABTEC CORP		26	32	298	34,042	資本財
WALMART INC		194	272	3,819	435,473	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC		35	44	553	63,160	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC		55	75	1,123	128,081	商業・専門サービス
WATERS CORP		8	10	337	38,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A		8	14	219	25,065	小売
WELLS FARGO & CO		539	724	3,864	440,637	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		9	12	479	54,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO		55	55	98	11,225	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO		38	53	241	27,498	素材
WHIRLPOOL CORP		7	9	200	22,819	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC		162	219	620	70,755	エネルギー
BOEING CO/THE		74	98	2,015	229,781	資本財
WORKDAY INC-CLASS A		22	33	825	94,154	ソフトウェア・サービス
XPO LOGISTICS INC		9	—	—	—	運輸
XCEL ENERGY INC		69	93	627	71,510	公益事業
XYLEM INC		26	32	353	40,356	資本財
YUM! BRANDS INC		40	51	645	73,633	消費者サービス
ZENDESK INC		16	22	213	24,392	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		27	35	437	49,834	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		65	82	1,642	187,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC		35	35	156	17,867	自動車・自動車部品
INVESCO LTD		59	59	127	14,575	各種金融
CHUBB LTD		63	77	1,524	173,829	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A		36	44	418	47,710	素材
ACCENTURE PLC-CL A		87	111	3,796	432,834	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD		43	57	869	99,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC		36	48	684	78,053	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC		52	70	1,129	128,742	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		16	31	188	21,480	資本財
ALLEGION PLC		10	15	188	21,452	資本財
STERIS PLC		11	16	373	42,601	ヘルスケア機器・サービス
PERRIGO CO PLC		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMCOR PLC		233	304	362	41,319	素材
CLARIVATE PLC		—	50	83	9,544	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC		31	41	725	82,768	資本財
FIVERR INTERNATIONAL LTD		—	5	41	4,705	小売

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	
AON PLC		30	39	1,091	124,420	保険
PENTAIR PLC		24	29	190	21,676	資本財
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		16	—	—	—	素材
MEDTRONIC PLC		185	237	2,477	282,505	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		99	123	911	103,889	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		27	42	241	27,479	食品・飲料・タバコ
LINDE PLC		72	89	2,837	323,471	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		12	—	—	—	保険
CHENIERE ENERGY INC		25	42	443	50,520	エネルギー
ABIOMED INC		4	7	235	26,886	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC		108	137	1,098	125,218	メディア・娯楽
ADOBE INC		65	84	4,365	497,729	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		161	214	2,493	284,311	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC		—	16	94	10,725	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A		—	42	626	71,461	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		21	29	331	37,754	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC		10	13	631	71,993	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		16	21	293	33,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		41	50	13,204	1,505,396	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		41	52	13,841	1,578,089	メディア・娯楽
ANSYS INC		11	15	504	57,517	ソフトウェア・サービス
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B		—	25	103	11,756	ソフトウェア・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		26	33	288	32,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC		21	26	586	66,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP		—	7	289	33,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC		5	7	1,712	195,284	消費者サービス
BROADCOM INC		55	72	3,917	446,605	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC		12	19	231	26,336	各種金融
CDW CORP/DE		21	25	480	54,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		14	23	247	28,259	運輸
CME GROUP INC		50	63	1,421	162,067	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC		36	48	729	83,151	ソフトウェア・サービス
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	35	271	30,916	消費者サービス
CARLYLE GROUP INC/THE		12	27	129	14,788	各種金融
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP		40	50	467	53,251	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		19	22	1,318	150,349	メディア・娯楽
CINCINNATI FINANCIAL CORP		17	28	328	37,403	保険
CISCO SYSTEMS INC		582	744	4,234	482,742	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		11	16	626	71,483	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC		17	21	232	26,563	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP		19	29	200	22,842	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		71	91	775	88,436	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		—	6	132	15,084	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A		627	806	4,036	460,154	メディア・娯楽
COPART INC		28	36	472	53,915	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		16	16	206	23,569	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		60	78	3,818	435,381	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC		5	67	472	53,862	商業・専門サービス
COUPA SOFTWARE INC		8	12	161	18,378	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		19	33	557	63,561	ソフトウェア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMAZON.COM INC		58	80	23,155	2,640,009	小売
AMERCO		1	1	111	12,714	運輸
DATADOG INC - CLASS A		17	34	474	54,141	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC		32	37	201	23,023	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC		12	16	705	80,391	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		—	31	376	42,901	エネルギー
DISCOVERY INC - A		17	17	46	5,277	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C		33	56	147	16,810	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A		36	36	113	12,913	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC		22	34	416	47,489	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC		31	39	517	59,000	小売
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		87	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DRAFTKINGS INC - CL A		25	59	119	13,658	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A		26	53	127	14,589	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		61	61	278	31,787	保険
EBAY INC		98	117	699	79,731	小売
ELECTRONIC ARTS INC		38	49	674	76,932	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC		17	21	278	31,706	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC		—	24	303	34,567	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		3	3	68	7,811	保険
ETSY INC		17	22	349	39,836	小売
EXACT SCIENCES CORP		23	30	225	25,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC		19	25	432	49,268	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC		25	30	363	41,476	運輸
META PLATFORMS INC		329	418	12,934	1,474,607	メディア・娯楽
AMGEN INC		80	99	2,246	256,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO		76	98	567	64,735	資本財
F5 INC		9	9	207	23,671	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP		102	124	565	64,477	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		—	2	173	19,770	銀行
ANALOG DEVICES INC		48	92	1,500	171,081	半導体・半導体製造装置
FISERV INC		79	103	1,065	121,456	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC		16	23	696	79,419	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A		38	61	242	27,604	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B		18	18	65	7,506	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR		—	8	34	3,944	各種金融
GILEAD SCIENCES INC		173	216	1,487	169,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		2,336	2,904	46,950	5,352,783	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		126	158	2,208	251,784	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC		17	26	259	29,585	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		8	12	209	23,893	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC		38	43	305	34,826	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		11	16	341	38,934	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC		146	260	407	46,421	銀行
IAC/INTERACTIVECORP		11	—	—	—	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP		—	11	144	16,498	メディア・娯楽
IPG PHOTONICS CORP		5	5	85	9,783	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC		11	15	770	87,849	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC		19	25	932	106,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP		25	34	258	29,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP		9	12	274	31,246	ヘルスケア機器・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
INTEL CORP		583	715	3,716	423,761	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC		36	48	2,583	294,553	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		16	63	1,718	195,942	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP		20	26	1,036	118,161	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		89	113	413	47,176	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP		28	43	242	27,698	小売
LAM RESEARCH CORP		20	24	1,532	174,752	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC		30	38	932	106,350	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		59	73	1,604	182,929	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-A		2	2	31	3,590	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-C		21	26	383	43,692	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A		9	9	43	4,937	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		17	30	139	15,861	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		21	39	228	26,037	メディア・娯楽
LUCID GROUP INC		—	73	278	31,715	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC		16	21	692	78,982	耐久消費財・アパレル
LYFT INC-A		—	40	148	16,945	運輸
MARKETAXESS HOLDINGS INC		5	6	253	28,855	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		37	47	740	84,411	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	143	1,035	118,032	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP		7	10	227	25,915	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC		33	44	522	59,566	メディア・娯楽
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		37	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		36	36	39	4,527	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		5	7	793	90,476	小売
MICROSOFT CORP		982	1,254	37,184	4,239,456	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		32	94	707	80,711	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC		153	193	1,607	183,269	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC		36	59	928	105,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		198	243	1,648	187,957	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC		6	9	373	42,561	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		6	7	315	36,025	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		52	68	600	68,462	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC		17	21	382	43,624	各種金融
NETAPP INC		24	38	332	37,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		60	77	3,014	343,710	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		9	18	142	16,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A		58	58	128	14,700	メディア・娯楽
NORDSON CORP		7	9	225	25,706	資本財
NORTHERN TRUST CORP		29	37	432	49,280	各種金融
NORTONLIFELOCK INC		62	87	229	26,177	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC		—	10	85	9,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	55	304	34,707	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		84	439	10,274	1,171,349	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		9	12	789	89,990	小売
OKTA INC		15	21	402	45,901	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		12	18	556	63,493	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP		54	77	427	48,701	半導体・半導体製造装置
PPD INC		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC INC		16	16	188	21,492	ソフトウェア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PACCAR INC		46	59	544	62,040	資本財
PAYCHEX INC		42	56	673	76,754	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		153	197	3,198	364,677	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A		26	44	133	15,184	耐久消費財・アパレル
PLUG POWER INC		—	84	174	19,901	資本財
POOL CORP		5	7	373	42,637	小売
T ROWE PRICE GROUP INC		30	39	624	71,166	各種金融
QORVO INC		16	20	280	31,936	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		154	198	3,383	385,777	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS		14	18	1,137	129,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		—	31	200	22,897	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A		—	33	43	4,967	各種金融
ROKU INC		14	20	326	37,199	メディア・娯楽
ROSS STORES INC		47	61	602	68,676	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY		17	17	101	11,574	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		30	41	325	37,119	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP		6	10	601	68,561	銀行
SAREPTA THERAPEUTICS INC		8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENRY SCHEIN INC		21	21	156	17,833	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC		16	23	306	34,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK		—	11	349	39,866	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		103	103	62	7,164	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC		21	27	388	44,327	半導体・半導体製造装置
SOFI TECHNOLOGIES INC		—	94	125	14,344	各種金融
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC		7	9	215	24,515	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC		20	27	330	37,654	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP		162	208	2,047	233,406	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC		23	35	195	22,257	素材
SUNRUN INC		15	28	78	8,909	資本財
SYNOPSYS INC		19	26	812	92,665	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		78	108	1,151	131,331	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		16	21	352	40,141	メディア・娯楽
10X GENOMICS INC-CLASS A		8	13	123	14,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC		23	29	435	49,622	半導体・半導体製造装置
TESLA INC		102	147	13,759	1,568,703	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		125	162	2,905	331,278	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		5	74	487	55,526	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		16	21	460	52,490	小売
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		7	15	137	15,625	各種金融
TRIMBLE INC		34	44	323	36,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC		7	9	346	39,515	小売
UPSTART HOLDINGS INC		—	3	32	3,708	各種金融
VERISIGN INC		13	17	376	42,910	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC		20	26	521	59,476	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		36	44	1,030	117,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOMCBS INC - CLASS B		80	105	343	39,125	メディア・娯楽
VIATRIS INC		177	220	317	36,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		99	126	663	75,597	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		41	51	293	33,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WYNN RESORTS LTD		10	14	126	14,405	消費者サービス
XILINX INC		31	42	788	89,908	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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		7	9	458	52,237	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A		9	9	47	5,387	不動産
ZILLOW GROUP INC - C		19	26	143	16,367	不動産
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A		—	40	199	22,711	メディア・娯楽
ZSCALER INC		9	13	330	37,681	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		23	36	561	64,066	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD		19	26	321	36,652	耐久消費財・アパレル
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		7	7	102	11,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV		36	47	967	110,342	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY		31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-A		13	13	34	3,942	電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		35	62	165	18,923	電気通信サービス
IHS MARKIT LTD		50	68	806	91,916	商業・専門サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		17	21	498	56,794	保険
WIX.COM LTD		7	9	129	14,721	ソフトウェア・サービス
INMODE LTD		—	9	43	4,958	ヘルスケア機器・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		—	37	368	41,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		16	62	246	28,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC		32	37	322	36,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		7	7	111	12,763	ソフトウェア・サービス
KORNIT DIGITAL LTD		—	8	87	10,018	資本財
NOVOCURE LTD		12	16	115	13,180	ヘルスケア機器・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		201	201	110	12,580	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		28	41	243	27,719	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		23	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	42,475	55,438	678,923	77,404,118	
	銘 柄 数 < 比 率 >	592	606		<64.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AIR CANADA		8	8	18	1,651	運輸
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		89	140	245	22,134	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		—	142	708	63,931	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		117	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BCE INC		24	12	81	7,379	電気通信サービス
BALLARD POWER SYSTEMS INC		—	26	33	2,989	資本財
BAUSCH HEALTH COS INC		32	61	190	17,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKBERRY LTD		14	73	76	6,867	ソフトウェア・サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		179	251	1,701	153,487	各種金融
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		20	20	85	7,717	公益事業
B2GOLD CORP		101	—	—	—	素材
CAE INC		31	59	184	16,674	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B		16	31	201	18,159	素材
CGI INC		34	37	400	36,118	ソフトウェア・サービス
CI FINANCIAL CORP		7	—	—	—	各種金融
CAMECO CORP		24	80	203	18,320	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		59	77	1,220	110,140	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		99	121	1,873	169,017	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		162	205	1,278	115,400	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		18	161	1,501	135,442	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		9	9	165	14,898	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A		9	9	35	3,183	公益事業
CANOPY GROWTH CORP		36	36	34	3,086	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		
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
CENOVUS ENERGY INC		103	220	388	35,017	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		2	3	709	64,028	ソフトウェア・サービス	
ALTAGAS LTD		29	72	184	16,671	公益事業	
DOLLARAMA INC		34	52	326	29,495	小売	
EMERA INC		41	45	268	24,218	公益事業	
EMPIRE CO LTD 'A'		26	26	97	8,837	食品・生活必需品小売り	
ENBRIDGE INC		285	350	1,782	160,851	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	4	274	24,726	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		92	102	329	29,721	素材	
FIRSTSERVICE CORP		6	6	133	12,004	不動産	
FORTIS INC		64	82	483	43,585	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP		26	32	532	48,010	素材	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		31	31	128	11,614	商業・専門サービス	
GILDAN ACTIVEWEAR INC		18	37	186	16,840	耐久消費財・アパレル	
GREAT-WEST LIFE CO INC		43	43	165	14,913	保険	
HYDRO ONE LTD		49	49	160	14,437	公益事業	
IGM FINANCIAL INC		0.81	16	73	6,594	各種金融	
IA FINANCIAL CORP INC		12	27	214	19,333	保険	
IMPERIAL OIL LTD		28	47	239	21,618	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP		20	30	506	45,740	保険	
INTER PIPELINE LTD		34	—	—	—	エネルギー	
IVANHOE MINES LTD-CL A		—	103	116	10,543	素材	
ATCO LTD -CLASS I		8	—	—	—	公益事業	
KEYERA CORP		22	56	156	14,101	エネルギー	
KINROSS GOLD CORP		190	190	134	12,179	素材	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		31	50	254	22,924	素材	
LIGHTSPEED COMMERCE INC		—	15	60	5,497	ソフトウェア・サービス	
LOBLAW COMPANIES LTD		21	32	302	27,301	食品・生活必需品小売り	
LUNDIN MINING CORP		73	169	177	15,994	素材	
MAGNA INTERNATIONAL INC		42	54	536	48,375	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP		265	335	839	75,774	保険	
METRO INC		41	43	277	25,046	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA		46	56	549	49,542	銀行	
BANK OF MONTREAL		85	111	1,584	142,948	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA		160	209	1,859	167,825	銀行	
NORTHLAND POWER INC		32	32	117	10,560	公益事業	
NUTRIEN LTD		79	96	845	76,306	素材	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG		—	8	62	5,598	ソフトウェア・サービス	
BARRICK GOLD CORP		238	298	729	65,808	素材	
ONEX CORPORATION		9	9	81	7,376	各種金融	
OPEN TEXT CORP		42	42	253	22,863	ソフトウェア・サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP		20	53	155	14,060	素材	
PARKLAND CORP		17	17	59	5,355	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP		86	102	395	35,676	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA		83	108	436	39,414	保険	
QUEBECOR INC -CL B		12	45	133	12,027	メディア・娯楽	
RESTAURANT BRANDS INTERN		41	52	373	33,665	消費者サービス	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		18	18	141	12,736	商業・専門サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		51	61	373	33,694	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		197	252	3,615	326,184	銀行	
SSR MINING INC		28	—	—	—	素材	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SAPUTO INC	36	36	100	9,082	食品・飲料・タバコ
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	57	87	329	29,726	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	15	20	2,380	214,791	ソフトウェア・サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	34	47	300	27,143	素材
SUN LIFE FINANCIAL INC	80	99	696	62,863	保険
SUNCOR ENERGY INC	209	256	850	76,733	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC	—	16	198	17,881	運輸
TMX GROUP LTD	5	14	182	16,463	各種金融
TC ENERGY CORP	125	173	1,081	97,622	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B	74	82	332	29,991	素材
TELUS CORP	40	82	240	21,699	電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP	27	29	395	35,640	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	14	14	151	13,676	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	250	322	3,201	288,889	銀行
TOURMALINE OIL CORP	—	60	261	23,586	エネルギー
WSP GLOBAL INC	13	19	317	28,607	資本財
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	16	186	16,834	素材
WESTON (GEORGE) LTD	8	15	209	18,911	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	62	78	400	36,168	素材
YAMANA GOLD INC	92	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,152	6,951	43,863	3,957,797
	銘柄 数 < 比 率 >	86	87	—	< 3.3% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	27	33	794	102,572	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA	57	71	253	32,657	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	7	7	25	3,335	電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	10	—	—	—	素材
HANNOVER RUECK SE	7	11	185	23,937	保険
GEA GROUP AG	16	34	143	18,529	資本財
CONTINENTAL AG	16	20	181	23,377	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	132	178	900	116,183	運輸
MERCK KGAA	17	21	417	53,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG	87	110	390	50,380	公益事業
SAP SE	144	185	2,172	280,369	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	304	384	457	59,102	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	15	15	113	14,605	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE	15	20	185	23,988	耐久消費財・アパレル
BAYER AG-REG	129	170	860	110,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	23	32	244	31,573	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	129	165	1,073	138,584	素材
BEIERSDORF AG	11	17	153	19,803	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	0.17	—	—	—	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG	21	21	129	16,768	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	29	38	219	28,287	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	58	73	1,592	205,573	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	14	109	72	9,371	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	18	24	636	82,178	保険
VOLKSWAGEN AG	4	4	113	14,596	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF	25	32	591	76,371	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	113	149	1,026	132,501	自動車・自動車部品
NEMETSCHKE SE	5	13	100	12,912	ソフトウェア・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
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		106	136	1,896	244,818	資本財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		274	352	386	49,936	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		45	58	538	69,521	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		6	6	46	5,951	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		473	577	920	118,851	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		5	5	220	28,506	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		182	225	777	100,286	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.8	0.8	59	7,646	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		2	6	84	10,858	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG		4	12	63	8,187	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		25	32	526	67,943	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		17	23	195	25,190	自動車・自動車部品
LANXESS AG		7	19	99	12,832	素材
MTU AERO ENGINES AG		8	9	174	22,577	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE		49	—	—	—	不動産
SYMRISE AG		18	23	258	33,385	素材
BRENNTAG SE		24	24	181	23,414	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		17	39	112	14,496	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		126	126	32	4,137	電気通信サービス
COMMERZBANK AG		138	138	99	12,813	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		10	15	171	22,104	不動産
KION GROUP AG		7	13	112	14,500	資本財
VONOVIA SE		70	129	611	78,967	不動産
KNORR-BREMSE AG		11	11	99	12,887	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		34	46	270	34,934	ヘルスケア機器・サービス
TEAMVIEWER AG		22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG		50	77	140	18,112	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF		—	10	40	5,228	素材
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	74	237	30,589	資本財
ZALANDO SE		21	37	246	31,795	小売
SCOUT24 SE		16	16	88	11,418	メディア・娯楽
COVESTRO AG		25	33	175	22,609	素材
HELLOFRESH SE		22	30	163	21,115	食品・生活必需品小売り
UNIPER SE		28	15	61	7,925	公益事業
DELIVERY HERO SE		19	29	204	26,420	小売
小 計		株 数 ・ 金 額	3,320	4,310	22,333	2,882,403
銘 柄 数 < 比 率 >		61	59	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		160	204	363	46,907	保険
INTESA SANPAOLO		2,230	2,819	695	89,763	銀行
MEDIOBANCA SPA		68	106	104	13,434	銀行
ENEL SPA		1,138	1,461	973	125,679	公益事業
ENI SPA		355	429	544	70,261	エネルギー
SNAM SPA		325	325	161	20,795	公益事業
TELECOM ITALIA SPA		720	2,428	99	12,816	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP		714	—	—	—	電気通信サービス
ATLANTIA SPA		80	80	131	16,916	運輸
TERNA SPA		163	255	174	22,530	公益事業
RECORDATI SPA		8	19	99	12,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFON SPA		20	20	76	9,895	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA		28	45	135	17,502	資本財

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	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DIASORIN SPA		2	6	84	10,934	ヘルスケア機器・サービス
MONCLER SPA		24	33	183	23,685	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		70	70	91	11,837	ソフトウェア・サービス
FINECOBANK SPA		70	110	164	21,175	銀行
UNICREDIT SPA		295	358	460	59,421	銀行
POSTE ITALIANE SPA		53	111	123	15,879	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		24	24	22	2,906	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,556	8,912	4,689	605,184	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA		34	34	108	14,021	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		85	113	347	44,863	公益事業
L' OREAL		34	44	1,643	212,103	家庭用品・ パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		38	49	3,257	420,433	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		0.11	—	—	—	資本財
THALES SA		17	17	142	18,350	資本財
CAPGEMINI SA		22	27	526	68,002	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		36	36	206	26,597	メディア・ 娯楽
FAURECIA		8	23	90	11,688	自動車・ 自動車部品
BOLLORE		32	148	68	8,873	メディア・ 娯楽
MICHELIN (CGDE)		23	30	437	56,423	自動車・ 自動車部品
PERNOD RICARD SA		28	36	703	90,741	食品・ 飲料・ タバコ
RENAULT SA		30	30	100	12,950	自動車・ 自動車部品
REMY COINTREAU		2	2	50	6,538	食品・ 飲料・ タバコ
SEB SA		1	6	77	9,950	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		73	96	1,447	186,836	資本財
VIVENDI		118	141	158	20,399	メディア・ 娯楽
ORANGE		281	345	345	44,588	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		4	5	719	92,881	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA		18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KERING		10	13	868	112,137	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES		10	34	74	9,556	保険
CARREFOUR SA		70	109	190	24,645	食品・生活必需品小売り
ATOS SE		15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SANOFI		156	202	1,791	231,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		23	23	71	9,273	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA		120	146	455	58,813	銀行
TELEPERFORMANCE		8	10	351	45,352	商業・専門サー ビス
EURAZEO		4	4	28	3,703	各種金融
SODEXO		10	15	126	16,263	消費者サー ビス
AXA SA		261	334	895	115,601	保険
ESSILORLUXOTTICA		38	51	854	110,345	耐久消費財・アパレル
CREDIT AGRICOLE SA		165	219	282	36,517	銀行
BNP PARIBAS		149	197	1,184	152,857	銀行
ORPEA		5	10	75	9,772	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		72	86	503	64,944	資本財
WENDEL		2	2	27	3,587	各種金融
ILIAD SA		0.98	—	—	—	電気通信サー ビス
SAFRAN SA		43	58	610	78,843	資本財
ENGIE		251	313	412	53,268	公益事業
ALSTOM		39	58	178	23,091	資本財

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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EDF		104	104	84	10,935	公益事業
IPSEN		1	1	13	1,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA		8	10	132	17,094	素材
LEGRAND SA		37	45	408	52,748	資本財
EIFFAGE		13	15	136	17,651	資本財
TOTALENERGIES SE		350	446	2,137	275,913	エネルギー
ADP		3	3	37	4,901	運輸
NATIXIS		31	—	—	—	各種金融
UBISOFT ENTERTAINMENT		10	23	118	15,283	メディア・娯楽
SCOR SE		15	—	—	—	保険
VINCI SA		73	94	903	116,623	資本財
DANONE		82	113	636	82,205	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		66	84	1,279	165,107	素材
BUREAU VERITAS SA		45	45	112	14,531	商業・専門サービス
GETLINK		46	92	128	16,598	運輸
SUEZ ENVIRONNEMENT CO		57	—	—	—	公益事業
EDENRED		37	42	161	20,884	ソフトウェア・サービス
VALEO SA		36	36	89	11,516	自動車・自動車部品
BIOMERIEUX		4	8	82	10,688	ヘルスケア機器・サービス
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		8	23	83	10,798	消費者サービス
DASSAULT SYSTEMES SE		—	116	495	64,009	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA		—	1	11	1,419	資本財
WORLDLINE SA		30	40	170	21,974	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4	4	163	21,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA		6	6	41	5,359	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	3,431	4,445	26,848	3,465,125	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	59	—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		78	105	1,135	146,540	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		—	8	269	34,759	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		18	18	106	13,749	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		36	49	430	55,518	商業・専門サービス
VOPAK		7	—	—	—	エネルギー
AEGON NV		165	350	169	21,813	保険
KONINKLIJKE KPN NV		589	589	165	21,331	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV		87	124	483	62,371	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		120	152	428	55,264	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV		34	44	434	56,049	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		18	18	145	18,744	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		23	29	495	63,986	素材
ASML HOLDING NV		58	72	4,230	546,016	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		146	177	504	65,053	食品・生活必需品小売り
FERRARI NV		17	22	435	56,255	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV		162	193	253	32,760	資本財
AKZO NOBEL		26	32	290	37,458	素材
PROSUS NV		68	165	1,200	154,953	小売
JDE PEET'S BV		11	11	30	3,873	食品・飲料・タバコ
STELLANTIS NV		154	—	—	—	自動車・自動車部品
STELLANTIS NV		164	353	593	76,597	自動車・自動車部品
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		90	90	100	12,953	食品・飲料・タバコ
EURONEXT NV		—	17	143	18,523	各種金融

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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IMCD NV		—	10	160	20,765	資本財
NN GROUP NV		40	40	194	25,104	保険
ARGENX SE		6	9	209	27,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	141	296	38,260	メディア・娯楽
JUST EAT TAKEAWAY		19	35	150	19,413	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA		38	79	109	14,196	銀行
EXOR NV		13	22	159	20,591	各種金融
ALTICE EUROPE NV		73	—	—	—	電気通信サービス
QIAGEN N.V.		26	42	182	23,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADYEN NV		2	3	589	76,022	ソフトウェア・サービス
ING GROEP NV-CVA		513	695	866	111,814	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,816 30	3,708 31	14,964 —	1,931,355 <1.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		48	48	93	12,047	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		910	1,142	620	80,093	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		46	46	131	16,946	公益事業
REPSOL SA		217	249	260	33,614	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		2,405	3,028	891	115,037	銀行
TELEFONICA SA		690	916	368	47,585	電気通信サービス
ENAGAS SA		26	65	127	16,493	公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.		22	41	68	8,833	資本財
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		28	42	94	12,234	資本財
FERROVIAL SA		70	70	173	22,368	資本財
CAIXABANK S.A		525	787	211	27,315	銀行
IBERDROLA SA		837	1,017	1,014	130,893	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		—	45	83	10,792	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		61	76	457	59,025	ソフトウェア・サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		49	86	153	19,823	公益事業
(Right)ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS		28	—	—	—	資本財
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		147	185	504	65,121	小売
AENA SME SA		10	14	213	27,599	運輸
CELLNEX TELECOM SA		44	88	362	46,732	電気通信サービス
GRIFOLS SA		33	33	51	6,601	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 銘柄 数 < 比 率 >	6,205 19	7,986 19	5,882 —	759,160 <0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		35	45	340	43,916	銀行
SOFINA		1	1	57	7,475	各種金融
SOLVAY SA		9	14	157	20,283	素材
UCB SA		20	22	191	24,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		2	2	10	1,326	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		19	19	183	23,686	各種金融
PROXIMUS		9	9	16	2,072	電気通信サービス
GALAPAGOS NV		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELIA GROUP SA/NV		3	3	38	4,991	公益事業
AGEAS		27	32	133	17,231	保険
UMICORE		23	38	126	16,342	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		101	141	799	103,132	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	260 12	331 11	2,054 —	265,146 <0.2%>	

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	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		14	25	132	17,161	エネルギー
VERBUND AG		7	10	94	12,232	公益事業
VOESTALPINE AG		24	24	72	9,389	素材
ERSTE GROUP BANK AG		39	59	240	31,063	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		12	24	56	7,286	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	98	144	597	77,133	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA		50	50	49	6,435	エネルギー
SES		22	—	—	—	メディア・娯楽
AROUNDTOWN SA		104	209	112	14,511	不動産
INPOST SA		—	31	20	2,679	運輸
EUROFINS SCIENTIFIC		15	21	189	24,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL		113	123	333	43,004	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	306	437	705	91,030	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		44	44	117	15,130	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ ABP		27	81	95	12,315	資本財
UPM-KYMMENE OYJ		80	99	337	43,493	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS		87	116	188	24,340	素材
SAMPO OYJ-A SHS		64	84	346	44,765	保険
FORTUM OYJ		63	76	179	23,147	公益事業
ELISA OYJ		21	25	133	17,167	電気通信サービス
NOKIA OYJ		760	927	444	57,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ		57	70	277	35,766	エネルギー
KONE OYJ-B		45	56	315	40,668	資本財
ORION OYJ-CLASS B		7	26	92	11,882	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	1,261	1,609	2,526	326,067	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		103	136	588	75,948	素材
KINGSPAN GROUP PLC		20	29	235	30,437	資本財
KERRY GROUP PLC-A		20	27	300	38,763	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		39	39	179	23,117	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		23	27	350	45,192	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	207	260	1,653	213,458	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		371	495	219	28,316	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		74	74	68	8,859	エネルギー
JERONIMO MARTINS		52	52	108	13,998	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	497	621	396	51,173	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	24,962	32,769	82,653	10,667,239	
	銘柄 数 < 比 率 >	235	227	—	<8.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		43	74	100	15,489	素材
ASHTREAD GROUP PLC		62	76	377	57,989	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		121	204	125	19,347	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC		607	746	316	48,628	保険

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
DIAGEO PLC	325	414	1,520	233,695	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	11	27	91	14,029	各種金融
DCC PLC	14	14	85	13,187	資本財
BAE SYSTEMS PLC	439	550	329	50,610	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	320	376	1,198	184,187	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	44	67	163	25,172	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	397	494	241	37,097	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	142	163	283	43,532	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	2,817	3,624	1,783	274,141	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	835	1,042	293	45,093	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS	230	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	49	49	98	15,186	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	73	137	82	12,679	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	51	51	124	19,079	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	348	449	553	85,143	保険
RIO TINTO PLC	157	200	1,057	162,494	素材
ST JAMES' S PLACE PLC	77	114	172	26,559	各種金融
SSE PLC	143	182	279	43,018	公益事業
BP PLC	2,840	3,490	1,271	195,361	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,437	12,137	598	91,918	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	433	775	113	17,516	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	1,323	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	121	168	204	31,390	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	696	893	1,442	221,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENCA PLC	181	273	2,277	350,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	1,296	1,617	300	46,254	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	2,315	2,906	553	85,040	銀行
INTERTEK GROUP PLC	18	25	135	20,896	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	58	71	134	20,714	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	18	25	183	28,149	小売
KINGFISHER PLC	298	464	146	22,593	小売
SAINSBURY (J) PLC	278	278	79	12,153	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	27	27	85	13,184	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	574	707	1,235	189,930	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	521	639	1,116	171,667	エネルギー
BUNZL PLC	47	70	191	29,399	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	208	295	154	23,693	商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	13	38	75	11,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	42	56	412	63,422	各種金融
UNILEVER PLC	362	452	1,783	274,146	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	121	168	497	76,419	商業・専門サービス
MONDI PLC	56	78	139	21,366	素材
SEVERN TRENT PLC	27	52	152	23,439	公益事業
WHITBREAD PLC	29	29	85	13,208	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	30	55	72	11,149	各種金融
SMITHS GROUP PLC	38	69	106	16,294	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	166	220	710	109,197	素材
3I GROUP PLC	140	189	246	37,818	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	99	123	790	121,553	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	257	343	766	117,749	商業・専門サービス

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
FRESNILLO PLC		28	—	—	—	素材
UNITED UTILITIES GROUP PLC		78	131	139	21,377	公益事業
OCADO GROUP PLC		63	92	125	19,276	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC		1,381	1,703	661	101,625	素材
ENTAIN PLC		69	106	165	25,406	消費者サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1,072	1,644	185	28,570	資本財
EVRAZ PLC		30	30	15	2,344	素材
NMC HEALTH PLC		4	4	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NATWEST GROUP PLC		731	1,064	244	37,603	銀行
SAGE GROUP PLC/THE		151	185	142	21,908	ソフトウェア・サービス
WPP PLC		195	195	223	34,413	メディア・娯楽
COCA-COLA HBC AG-DI		18	38	95	14,611	食品・飲料・タバコ
AVEVA GROUP PLC		7	20	57	8,830	ソフトウェア・サービス
COMPASS GROUP PLC		243	301	488	75,051	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC		467	652	704	108,223	公益事業
ABRDN PLC		329	329	75	11,603	各種金融
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		87	87	57	8,876	保険
BHP GROUP PLC		281	370	865	133,044	素材
VODAFONE GROUP PLC		3,601	4,983	612	94,100	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		25	31	145	22,354	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		21	26	202	31,176	素材
FERGUSON PLC		30	37	428	65,883	資本財
M&G PLC		419	419	86	13,320	各種金融
RSA INSURANCE GROUP LTD		164	—	—	—	保険
TESCO PLC		—	1,314	378	58,246	食品・生活必需品小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		—	13	56	8,693	耐久消費財・アパレル
JD SPORTS FASHION PLC		—	248	45	6,971	小売
INFORMA PLC		176	300	158	24,333	メディア・娯楽
MELROSE INDUSTRIES PLC		—	689	102	15,822	資本財
AUTO TRADER GROUP PLC		113	203	134	20,646	メディア・娯楽
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		8	12	152	23,483	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		195	—	—	—	保険
JD SPORTS FASHION PLC		49	—	—	—	小売
MELROSE INDUSTRIES PLC		766	—	—	—	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		18	31	58	9,029	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	40,248	51,081	32,154	4,942,163	
	銘柄 数 < 比 率 >	86	82	—	<4.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.42	0.76	164	20,543	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.15	0.24	238	29,788	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	0.01	101	12,642	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-BR		—	6	223	27,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		—	90	438	54,689	素材
CLARIANT AG-REG		28	28	54	6,757	素材
TEMENOS GROUP AG-REG		7	11	121	15,158	ソフトウェア・サービス
BACHEM HOLDING AG-REG B		—	1	59	7,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		1	1	257	32,114	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG		2	2	13	1,714	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.78	0.78	70	8,791	素材
SWISS PRIME SITE-REG		11	11	97	12,123	不動産
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	4	498	62,120	各種金融

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
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SCHINDLER HOLDING AG-REG		2	2	46	5,747	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		23	29	195	24,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIKA AG-REG		19	24	757	94,481	素材
ALCON INC		66	85	580	72,372	ヘルスケア機器・サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		2	—	—	—	銀行
VAT GROUP AG		—	5	179	22,326	資本財
VIFOR PHARMA AG		6	6	103	12,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG		0.9	1	311	38,832	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		4	4	213	26,613	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		1	1	642	80,094	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		21	26	1,133	141,375	保険
NOVARTIS AG-REG		305	384	2,949	367,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		243	294	941	117,367	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		96	123	4,270	532,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		23	23	106	13,313	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		71	—	—	—	素材
NESTLE SA-REG		395	498	5,883	733,493	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG		6	6	101	12,634	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		8	10	313	39,104	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		329	445	368	45,950	各種金融
SWATCH GROUP AG/THE-BR		4	4	118	14,809	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		9	13	807	100,634	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		3	5	319	39,828	保険
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		4	7	153	19,110	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		8	9	233	29,163	運輸
GEBERIT AG-REG		5	6	397	49,608	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		35	35	210	26,227	各種金融
SWISS RE AG		40	51	494	61,714	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		69	93	1,198	149,392	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		487	656	1,094	136,502	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	2,351	3,016	26,467	3,299,941	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	41	—	<2.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		9	9	418	5,151	各種金融
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		238	313	3,649	44,890	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		133	179	3,194	39,288	銀行
SWEDISH MATCH AB		19	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SECURITAS AB-B SHS		38	38	422	5,195	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		62	—	—	—	各種金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		95	130	2,193	26,982	小売
ERICSSON LM-B SHS		394	503	5,050	62,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		311	492	1,744	21,453	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		49	76	1,720	21,167	資本財
LUNDIN ENERGY AB		10	32	1,132	13,932	エネルギー
ALFA LAVAL AB		45	64	1,991	24,497	資本財
GETINGE AB-B SHS		—	45	1,455	17,897	ヘルスケア機器・サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		15	15	894	10,997	不動産
ICA GRUPPEN AB		14	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		28	80	988	12,153	資本財
ELECTROLUX AB-SER B		36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES		45	72	1,476	18,159	資本財

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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
VOLVO AB-A SHS		—	32	686	8,445	資本財
VOLVO AB-B SHS		203	251	5,197	63,923	資本財
SANDVIK AB		156	193	4,568	56,188	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		17	20	578	7,118	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		23	23	646	7,956	各種金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		94	106	1,619	19,925	素材
HEXAGON AB-B SHS		39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		74	74	965	11,880	電気通信サービス
SAGAX AB-B		—	32	830	10,213	不動産
ATLAS COPCO AB-A SHS		91	123	6,724	82,706	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		55	68	3,234	39,778	資本財
EPIROC AB-A		95	—	—	—	資本財
EPIROC AB-B		46	—	—	—	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B		82	120	3,230	39,736	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB		23	51	1,834	22,566	各種金融
BOLIDEN AB		40	—	—	—	素材
EVOLUTION AB		18	30	3,423	42,110	消費者サービス
SINCH AB		—	72	632	7,783	ソフトウェア・サービス
LIFCO AB-B SHS		—	45	931	11,463	資本財
EPIROC AB-A		—	112	2,345	28,853	資本財
EPIROC AB-B		—	46	812	9,989	資本財
EMBRACER GROUP AB		—	83	704	8,662	メディア・娯楽
INVESTOR AB-A SHS		—	97	1,987	24,442	各種金融
INVESTOR AB-B SHS		—	314	6,109	75,147	各種金融
BOLIDEN AB		—	40	1,502	18,485	素材
KINNEVIK AB - B		38	—	—	—	各種金融
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		—	269	2,310	28,420	資本財
KINNEVIK AB - B		—	38	1,017	12,514	各種金融
HEXAGON AB-B SHS		—	339	4,034	49,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SWEDISH MATCH AB		—	263	1,887	23,218	食品・飲料・タバコ
ELECTROLUX AB-B		—	36	698	8,588	耐久消費財・アパレル
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		230	286	2,837	34,903	銀行
ASSA ABLOY AB-B		138	172	4,248	52,258	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		48	—	—	—	資本財
NORDEA BANK ABP		437	559	5,789	71,213	銀行
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		14	14	408	5,022	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	3,520	5,977	98,132	1,207,028
銘 柄 数 < 比 率 >			38	44	—	<1.0%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		131	—	—	—	銀行
TELENOR ASA		92	138	1,950	24,754	電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		11	11	307	3,902	メディア・娯楽
EQUINOR ASA		141	179	4,443	56,385	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		27	27	1,217	15,446	素材
MOWI ASA		56	87	1,762	22,366	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		202	210	1,438	18,256	素材
AKER BP ASA		—	24	704	8,939	エネルギー
ORKLA ASA		111	111	946	12,007	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		26	26	572	7,265	保険
ADEVINTA ASA		39	39	360	4,573	メディア・娯楽
DNB BANK ASA		—	151	3,071	38,978	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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
SCHIBSTED ASA-B SHS		5	22	544	6,907	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	847	1,032	17,319	219,782	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	16	20	2,205	38,223	食品・飲料・タバコ	
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.99	0.99	2,178	37,744	運輸	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.39	0.67	1,372	23,779	運輸	
GN STORE NORD A/S	18	18	696	12,066	ヘルスケア機器・サービス	
DANSKE BANK A/S	98	131	1,632	28,285	銀行	
GENMAB A/S	9	11	2,414	41,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	1	1	313	5,439	資本財	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	27	—	—	—	資本財	
H LUNDBECK A/S	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DSV A/S	28	34	4,397	76,207	運輸	
PANDORA A/S	16	18	1,307	22,657	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	12	20	1,077	18,667	素材	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	33	33	1,526	26,462	素材	
COLOPLAST-B	16	22	2,108	36,548	ヘルスケア機器・サービス	
AMBU A/S-B	15	15	198	3,437	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	238	298	18,151	314,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	174	3,034	52,594	資本財	
TRYG A/S	6	46	738	12,799	保険	
ORSTED A/S	26	32	2,319	40,197	公益事業	
DEMANT A/S	5	19	542	9,405	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	574	901	46,216	800,928	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	27	27	174	14,258	ヘルスケア機器・サービス	
AUST AND NZ BANKING GROUP	376	488	1,357	110,863	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	476	630	1,312	107,143	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	234	292	600	48,993	素材	
TELSTRA CORP LTD	723	723	293	23,928	電気通信サービス	
COCA-COLA AMATIL LTD	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ASX LTD	32	33	283	23,118	各種金融	
BHP GROUP LTD	412	525	2,395	195,585	素材	
COMPUTERSHARE LTD	56	121	239	19,514	ソフトウェア・サービス	
CSL LTD	63	84	2,210	180,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REA GROUP LTD	5	5	85	6,942	メディア・娯楽	
TRANSURBAN GROUP	375	556	714	58,369	運輸	
COCHLEAR LTD	10	10	204	16,712	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LTD	264	264	147	12,074	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	245	314	3,063	250,112	銀行	
RIO TINTO LTD	50	63	683	55,842	素材	
APA GROUP	138	246	236	19,298	公益事業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	91	111	457	37,371	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	352	437	191	15,631	保険	
ORICA LTD	62	62	88	7,215	素材	
LENDLEASE GROUP	82	175	181	14,858	不動産	
BLUESCOPE STEEL LTD	62	105	195	15,977	素材	
SUNCORP GROUP LTD	192	276	311	25,396	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	461	567	1,597	130,455	銀行	

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
NEWCREST MINING LTD		113	150	379	30,976	素材
OIL SEARCH LTD		328	—	—	—	エネルギー
AMP LTD		366	—	—	—	各種金融
QANTAS AIRWAYS LTD		87	87	41	3,423	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		242	260	301	24,600	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		73	148	143	11,721	素材
REECE LTD		—	51	111	9,128	資本財
SANTOS LTD		265	471	332	27,173	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		72	72	283	23,114	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		3	39	109	8,908	エネルギー
TABCORP HOLDINGS LTD		212	379	191	15,628	消費者サービス
WESFARMERS LTD		151	193	1,026	83,801	小売
WOODSIDE PETROLEUM LTD		136	186	469	38,322	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		169	214	749	61,222	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		15	15	29	2,430	各種金融
SEEK LTD		33	67	198	16,214	メディア・娯楽
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		—	10	107	8,738	消費者サービス
BRAMBLES LTD		174	277	278	22,707	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD		45	62	1,192	97,399	各種金融
CROWN RESORTS LTD		7	7	9	764	消費者サービス
EVOLUTION MINING LTD		161	466	187	15,312	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		66	74	363	29,712	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD		70	166	183	14,961	食品・飲料・タバコ
SYDNEY AIRPORT		225	225	194	15,894	運輸
AURIZON HOLDINGS LTD		230	230	82	6,733	運輸
XERO LTD		18	26	302	24,707	ソフトウェア・サービス
IDP EDUCATION LTD		—	40	122	10,000	消費者サービス
AFTERPAY LTD		29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD		30	30	89	7,328	エネルギー
TPG TELECOM LTD		2	—	—	—	電気通信サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI		—	169	107	8,793	食品・生活必需品小売り
AUSNET SERVICES		14	374	93	7,617	公益事業
MEDIBANK PRIVATE LTD		336	637	205	16,758	保険
AGL ENERGY LTD		75	—	—	—	公益事業
SOUTH32 LTD		748	810	319	26,083	素材
CIMIC GROUP LTD		6	—	—	—	資本財
COLES GROUP LTD		186	241	394	32,213	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD		16	16	82	6,718	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	9,568	12,332	25,710	2,099,232	
	銘柄数<比率>	58	55	—	<1.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		55	55	59	4,540	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD		78	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		66	113	343	26,237	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		229	433	192	14,670	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		72	72	41	3,188	公益事業
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		222	222	160	12,253	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD		229	229	104	7,940	公益事業
小計	株数・金額	953	1,125	901	68,830	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<0.1%>	

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		270	270	448	6,569	不動産
BANK OF EAST ASIA		36	—	—	—	銀行
CLP HOLDINGS LTD		240	275	2,156	31,563	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		172	207	9,799	143,462	各種金融
MTR CORP		195	320	1,364	19,980	運輸
HANG SENG BANK LTD		119	119	1,858	27,212	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		139	299	1,048	15,350	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		180	230	1,116	16,347	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		1,568	2,087	2,542	37,217	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		320	410	1,883	27,581	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		440	690	2,070	30,304	銀行
PCCW LTD		40	—	—	—	電気通信サービス
SINO LAND CO		180	580	578	8,465	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES		197	247	2,397	35,094	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		42	42	194	2,846	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		215	250	3,325	48,678	資本財
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		300	300	651	9,530	資本財
SJM HOLDINGS LTD		20	—	—	—	消費者サービス
WYNN MACAU LTD		52	—	—	—	消費者サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU		—	338	469	6,878	小売
AIA GROUP LTD		1,682	2,138	18,825	275,599	保険
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		330	1,010	1,068	15,644	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		310	502	1,076	15,764	消費者サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	310	922	13,501	運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		50	50	102	1,500	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		230	320	1,224	17,919	不動産
ESR CAYMAN LTD		292	292	776	11,371	不動産
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		310	310	241	3,535	公益事業
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		220	220	475	6,956	食品・飲料・タバコ
WH GROUP LTD		1,520	1,520	794	11,638	食品・飲料・タバコ
NEW WORLD DEVELOPMENT		260	260	838	12,275	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		390	485	2,737	40,081	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)		44	44	217	3,185	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD		400	320	1,718	25,157	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	10,779	14,445	62,924	921,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	30	—	<0.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		120	367	136	11,585	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		245	311	1,109	94,111	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		30	30	21	1,812	不動産
SINGAPORE EXCHANGE LTD		115	144	136	11,621	各種金融
CAPITALAND LTD		498	—	—	—	不動産
SINGAPORE AIRLINES LTD		263	263	133	11,315	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		166	203	609	51,696	銀行
UOL GROUP LTD		21	21	15	1,295	不動産
VENTURE CORP LTD		41	41	74	6,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		—	1,690	420	35,709	電気通信サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,231	—	—	—	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		458	567	697	59,182	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		252	419	178	15,182	食品・飲料・タバコ

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 邦貨換算金額		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	資本財 消費者サービス 不動産
KEPPEL CORP LTD		190	256	138	11,731	
GENTING SINGAPORE LTD		808	808	61	5,211	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	498	181	15,382	
小 計	株数・金額	4,438	5,618	3,914	332,156	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		182	182	587	21,171	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		179	299	969	34,957	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		3	3	198	7,160	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		75	236	482	17,414	銀行
ICL GROUP LTD		41	129	390	14,087	素材
NICE SYSTEMS LTD		9	11	895	32,282	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		14	14	167	6,047	銀行
AZRIELI GROUP		2	2	68	2,481	不動産
小 計	株数・金額	507	879	3,760	135,602	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<0.1%>	
合 計	株数・金額	146,380	191,571	—	106,056,038	
	銘柄数<比率>	1,226	1,230	—	<88.6%>	

(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	%
AGNC INVESTMENT CORP	8,437	8,437	124	14,168	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,752	2,660	519	59,215	0.0
AMERICAN TOWER CORP	6,152	8,088	2,009	229,052	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	16,047	25,521	193	22,084	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,949	2,369	569	64,926	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	2,200	2,764	317	36,248	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,108	1,697	268	30,567	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	6,024	7,724	1,418	161,689	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,602	4,809	740	84,384	0.1
DUKE REALTY CORP	5,513	6,340	361	41,222	0.0
EQUINIX INC	1,170	1,607	1,174	133,900	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,445	3,451	263	30,051	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	5,175	6,281	554	63,259	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	970	1,187	395	45,051	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,920	2,391	466	53,156	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7,606	9,835	342	39,088	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,493	10,493	178	20,337	0.0
INVITATION HOMES INC	7,683	9,853	410	46,832	0.0
IRON MOUNTAIN INC	4,068	5,780	256	29,238	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5,932	8,954	205	23,469	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,702	2,088	423	48,277	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,330	—	—	—	—
PROLOGIS INC	10,311	13,145	2,015	229,759	0.2
PUBLIC STORAGE	2,131	2,693	948	108,114	0.1
REALTY INCOME CORP	4,769	9,338	638	72,831	0.1
REGENCY CENTERS CORP	1,514	2,658	188	21,482	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,510	1,865	608	69,431	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,258	5,918	864	98,575	0.1
SUN COMMUNITIES INC	1,389	2,159	403	45,975	0.0
UDR INC	3,355	5,162	290	33,068	0.0
VENTAS INC	5,547	6,823	352	40,232	0.0
VEREIT INC	2,220	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	7,940	10,702	294	33,553	0.0
VORNADO REALTY TRUST	1,259	2,829	117	13,359	0.0
WP CAREY INC	2,436	3,546	269	30,680	0.0
WELLTOWER INC	5,753	7,706	662	75,573	0.1
WEYERHAEUSER CO	10,330	12,823	498	56,796	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	169,000	219,696	19,346	2,205,659
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	35	—	<1.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	950	950	51	4,623	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,530	1,530	33	2,998	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,480	2,480	84	7,622	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		1,289	3,496	80	10,381	0.0
GECINA SA		569	1,073	124	16,098	0.0
COVIVIO		522	522	38	4,943	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,281	2,281	140	18,131	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	4,661	7,372	383	49,555	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		13,842	13,842	73	11,246	0.0
SEGRO PLC		18,596	22,581	289	44,442	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,648	14,632	113	17,415	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	39,086	51,055	475	73,104	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		63,099	63,099	174	14,219	0.0
GPT GROUP		32,860	32,860	170	13,924	0.0
STOCKLAND		29,890	54,131	219	17,900	0.0
DEXUS/AU		13,745	23,352	251	20,535	0.0
GOODMAN GROUP		23,275	29,600	693	56,626	0.0
SCENTRE GROUP		83,252	86,904	258	21,074	0.0
VICINITY CENTRES		42,168	42,168	70	5,749	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	288,289	332,114	1,837	150,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		31,300	38,700	2,660	38,951	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	31,300	38,700	2,660	38,951	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		74,160	81,863	164	13,963	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		41,300	73,700	210	17,886	0.0
SUNTEC REIT		8,500	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		38,500	49,500	87	7,393	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		23,000	23,000	42	3,591	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	185,460	228,063	504	42,834	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	720,276	879,480	—	2,567,757	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	56	—	<2.1%>	

(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	未
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP500MIN2203	百万円 8,911	百万円 —
		STX E6002203	2,170	—

(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

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	106,056,038	86.7
投資証券	2,567,757	2.1
コール・ローン等、その他	13,735,696	11.2
投資信託財産総額	122,359,491	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（120,003,971千円）の投資信託財産総額（122,359,491千円）に対する比率は98.1%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=114.01円、1カナダドル=90.23円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1スイスフラン=124.68円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=17.33円、1オーストラリアドル=81.65円、1ニュージーランドドル=76.35円、1香港ドル=14.64円、1シンガポールドル=84.86円、1イスラエルシェケル=36.0642円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	122,654,872,388
コール・ローン等	9,841,894,972
株式(評価額)	106,056,038,603
投資証券(評価額)	2,567,757,104
未収入金	330,565,059
未収配当金	74,311,465
差入委託証拠金	3,784,305,185
(B) 負債	2,944,222,047
未払金	901,749,698
未払解約金	2,042,467,700
未払利息	4,649
(C) 純資産総額(A-B)	119,710,650,341
元本	61,552,790,809
次期繰越損益金	58,157,859,532
(D) 受益権総口数	61,552,790,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,448円

(注) ファンドの期首元本額は53,970,185,829円、期中追加設定元本額は48,821,289,734円、期中一部解約元本額は41,238,684,754円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国株式インデックスファンド	25,563,971,116円
・Smart-i 先進国株式インデックス	7,976,337,970円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	6,531,079,425円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	5,874,167,715円
・つみたてバランスファンド	1,931,173,374円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	1,694,219,863円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	1,408,045,794円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-09	1,151,890,996円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	1,027,920,801円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	1,014,136,654円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	895,934,023円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-03	867,587,314円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-06	715,096,249円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-10	706,125,610円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	663,149,133円
・リそなFT-RCバランスファンド(適格機関投資家専用)	646,476,859円
・リそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	479,735,460円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-12	424,764,261円
・リそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	374,721,602円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	321,308,310円
・リそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	296,492,103円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	231,181,789円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-06	147,693,697円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	145,581,389円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	135,998,064円
・FWリそな先進国株式アクティブファンド	110,262,602円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	76,904,511円
・リスクコントロール・オープン	44,315,848円
・FWリそな先進国+新興国株式アクティブファンド	38,771,695円
・DCリそな グローバルバランス	23,898,163円
・リそな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)	17,570,797円
・リそな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)	10,158,552円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	5,178,678円
・リそな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)	940,392円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.9448円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,452,030,830
受取配当金	1,462,725,523
その他収益金	208,621
支払利息	△ 10,903,314
(B) 有価証券売買損益	15,573,849,950
売買益	20,397,541,553
売買損	△ 4,823,691,603
(C) 先物取引等取引損益	1,691,334,992
取引益	2,749,690,024
取引損	△ 1,058,355,032
(D) 保管費用等	△ 26,614,447
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	18,690,601,325
(F) 前期繰越損益金	31,165,302,487
(G) 追加信託差損益金	40,964,980,266
(H) 解約差損益金	△32,663,024,546
(I) 計(E+F+G+H)	58,157,859,532
次期繰越損益金(I)	58,157,859,532

(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

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用のお知らせ

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式
第16期(決算日2022年5月30日)
作成対象期間(2021年6月1日～2022年5月30日)

●当ファンドの仕組み
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運用方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第16期の決算を行いました。
ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011
東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント
お問合せ先 お客様窓口
電話番号 03-5962-9687
(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
12期(2018年5月29日)	18,182	12.8	19,001.63	12.2	95.9	—	—	—	5,927
13期(2019年5月29日)	15,290	△15.9	16,936.31	△10.9	92.1	2.8	—	—	6,398
14期(2020年5月29日)	14,790	△3.3	16,009.86	△5.5	91.0	—	—	0.7	5,717
15期(2021年5月31日)	23,217	57.0	24,530.00	53.2	97.0	—	—	—	6,891
16期(2022年5月30日)	19,940	△14.1	22,275.19	△9.2	95.6	—	—	—	6,458

(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」「株式先物比率」「債券組入比率」「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) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2021年5月31日	23,217	—	24,530.00	—	97.0	—	—	—
6月末	23,407	0.8	25,082.66	2.3	98.6	—	—	—
7月末	22,047	△5.0	23,444.01	△4.4	97.7	—	—	—
8月末	21,825	△6.0	23,395.59	△4.6	95.7	—	—	—
9月末	21,368	△8.0	23,261.44	△5.2	97.5	—	—	—
10月末	22,833	△1.7	24,106.14	△1.7	98.5	—	—	—
11月末	21,141	△8.9	23,063.15	△6.0	95.6	—	—	—
12月末	21,098	△9.1	23,355.70	△4.8	97.4	—	—	—
2022年1月末	20,312	△12.5	22,934.73	△6.5	98.6	—	—	—
2月末	19,971	△14.0	22,601.69	△7.9	97.4	—	—	—
3月末	20,955	△9.7	23,540.79	△4.0	95.5	—	—	—
4月末	20,175	△13.1	22,548.82	△8.1	95.3	—	—	—
(期 末)								
2022年5月30日	19,940	△14.1	22,275.19	△9.2	95.6	—	—	—

(注) 各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」「株式先物比率」「債券組入比率」「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」です。「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日（2006年5月29日）を10,000として指数化しております。

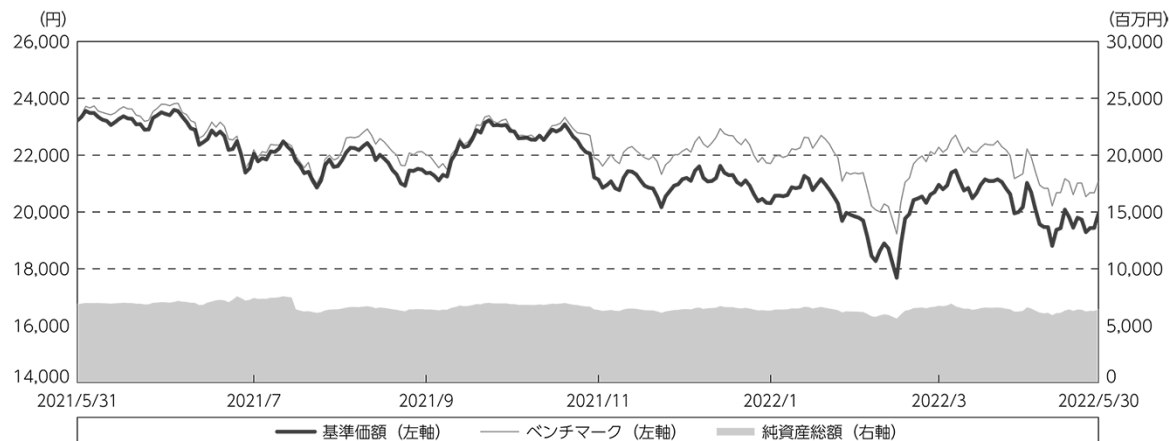
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2021年6月1日～2022年5月30日）



（注）当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は前ページの※印の注記をご参照ください。

（注）ベンチマークは、期首（2021年5月31日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－14.1%と、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同－9.2%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

素材関連の保有銘柄の価格上昇
円安米ドル高となったこと

下落要因

コミュニケーション・サービス関連や一般消費財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2021年6月1日～2022年5月30日)

【株式市場】

新興国株式市場は期を通じて軟調となり、前期末比で下落しました。

中国政府による規制強化、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済回復の遅れ、中国不動産関連企業の債務危機のほか、インフレ懸念や米国の金融引締め観測などが嫌気されました。また、ロシアのウクライナへの軍事侵攻や新興国の通貨安なども株価を下押ししました。

【為替市場】

為替市場では、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初からほぼ横ばいに推移した後、2021年9月下旬に米国国債金利の上昇に伴い円安米ドル高に転じました。10月中旬から2022年2月にかけてはレンジ内で推移しましたが、3月以降はウクライナ情勢の緊迫化や日米の金利差拡大を背景に急速に円安米ドル高が進行しました。期末には若干円が戻しました。

運用概況

(2021年6月1日～2022年5月30日)

<当ファンド>

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、一般消費財・サービス・セクターや公益事業セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、情報技術セクターや資本財・サービス・セクターなどの組入比率は減少しました。国別では、インドネシアを新たに組み入れたほか、インドなどの組入比率が上昇しました。一方、ロシアや中国などの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、インドネシアの国営銀行のバンク・マンディリなどを新たに組み入れた一方、ロシアの銀行のズベルバンクなどを全て売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年6月1日～2022年5月30日)

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分、銘柄選択ともにマイナス要因となりました。

セクター配分では、エネルギー・セクターのアンダーウェイトや一般消費財・サービス・セクターのオーバーウェイトなどが主なマイナス要因となりました。銘柄選択では、金融セクターやコミュニケーション・サービス・セクターにおける選択などが主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズに着目し、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく方針です。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 213	% 0.987	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(189)	(0.878)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(19)	(0.088)	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	23	0.107	(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
(株 式)	(19)	(0.090)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(オ プ シ ョ ン 証 券 等)	(4)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	23	0.108	(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
(株 式)	(23)	(0.108)	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
(d) そ の 他 費 用	17	0.079	(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)	(10)	(0.044)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	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)	(7)	(0.032)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	276	1.281	
期中の平均基準価額は、21,529円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている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。

○売買及び取引の状況

(2021年6月1日～2022年5月30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
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	720, 223	2, 105, 039	542, 225	1, 602, 250

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月1日～2022年5月30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 Bエマージング・グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10, 924, 972千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7, 468, 169千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 46

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月1日～2022年5月30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。

○組入資産の明細

(2022年5月30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
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	2, 201, 831	2, 379, 829	6, 457, 904

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 5 月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 6,457,904	% 99.4
コール・ローン等、その他	37,161	0.6
投資信託財産総額	6,495,065	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切り捨て。
- (注) A Bエマージング・グロース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(7,946,313千円)の投資信託財産総額(8,012,569千円)に対する比率は99.2%です。
- (注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝127.02円、1メキシコペソ＝6.4954円、1ブラジルレアル＝26.846円、1ユーロ＝136.29円、1ポーランドズロチ＝29.8545円、1香港ドル＝16.18円、1タイバーツ＝3.73円、100インドネシアルピア＝0.87円、100韓国ウォン＝10.16円、1新台湾ドル＝4.3346円、1インドルピー＝1.65円、1中国元＝18.9124円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,495,065,225
コール・ローン等	901,159
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	6,457,904,066
未収入金	36,260,000
(B) 負債	36,193,893
未払解約金	4,656,199
未払信託報酬	31,427,692
未払利息	2
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,458,871,332
元本	3,239,191,697
次期繰越損益金	3,219,679,635
(D) 受益権総口数	3,239,191,697口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,940円

(注) 期首元本額2,968,424,716円、期中追加設定元本額998,799,889円、期中一部解約元本額728,032,908円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9940円。

○損益の状況（2021年6月1日～2022年5月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 746
支払利息	△ 746
(B) 有価証券売買損益	△ 849,837,417
売買益	78,241,367
売買損	△ 928,078,784
(C) 信託報酬等	△ 65,625,493
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 915,463,656
(E) 前期繰越損益金	1,582,714,611
(F) 追加信託差損益金	2,552,428,680
(配当等相当額)	(2,979,995,282)
(売買損益相当額)	(△ 427,566,602)
(G) 計(D＋E＋F)	3,219,679,635
次期繰越損益金(G)	3,219,679,635
追加信託差損益金	2,552,428,680
(配当等相当額)	(2,979,995,282)
(売買損益相当額)	(△ 427,566,602)
分配準備積立金	1,582,714,611
繰越損益金	△ 915,463,656

(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、監査報酬などの諸費用とそれら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) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(2,979,995,282円)および分配準備積立金額(1,582,714,611円)より分配対象収益額は4,562,709,893円(10,000口当たり14,085円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年5月30日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(2,934,210千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当期	期末		業種等
			評価額	外貨換算金額	
(アメリカ)	株数	株数	千円	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC	242	435	1,727	219,383	素材
HUYA INC-ADR	508	—	—	—	メディア・娯楽
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	—	127	1,439	182,818	素材
DESPEGAR.COM CORP	425	1,159	1,081	137,402	消費者サービス
BROADCOM INC	15	15	898	114,095	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-ADR	162	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR	352	—	—	—	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC	—	5	478	60,810	小売
MICRON TECHNOLOGY INC	67	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAKEMYTRIP LTD	—	478	1,398	177,694	消費者サービス
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,532	985	0.00009	0.011	運輸
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	276	—	—	—	素材
SBERBANK-SPONSORED ADR	1,389	—	—	—	銀行
TCS GROUP HOLDING -GDR REG S	233	—	—	—	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	株数	7,024	892,205	
(メキシコ)	株数	株数	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	2,204	28,884	187,617	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	10,481	12,987	25,871	168,045	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 銘柄数<比率>	株数	54,756	355,663	
(ブラジル)	株数	株数	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル	
LOJAS RENNER S.A.	229	—	—	—	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,899	3,536	8,390	225,262	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,120	—	—	—	各種金融
小計	株数・金 銘柄数<比率>	株数	8,390	225,262	
(ユーロ…ギリシャ)	株数	株数	千ユーロ	千ユーロ	
OPAP SA	1,427	1,354	1,828	249,201	消費者サービス
ユーロ小計	株数・金 銘柄数<比率>	株数	1,828	249,201	
(イギリス)	株数	株数	千英ポンド	千英ポンド	
ANTOFAGASTA PLC	85	—	—	—	素材
ANGLO AMERICAN PLC	152	—	—	—	素材
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	405	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金 銘柄数<比率>	株数	—	—	
(ポーランド)	株数	株数	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
DINO POLSKA SA	—	123	3,578	106,834	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO.EU SA	5	—	—	—	小売
小計	株数・金 銘柄数<比率>	株数	3,578	106,834	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	千香港ドル	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	1,130	4,621	74,779	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	185	—	—	—	資本財
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	305	—	—	—	保険
LI NING CO LTD	—	405	2,132	34,501	耐久消費財・アパレル

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価	価額	
(香港)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	173	1,742	28,187	耐久消費財・アパレル
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	440	3,608	58,377	耐久消費財・アパレル
ATA GROUP LTD	1,998	6,132	10,436	168,865	耐久消費財・アパレル
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	1,404	1,952	15,469	250,298	保険
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	15,470	27,460	10,874	175,943	資本財
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	—	1,820	5,023	81,275	不動産
MEITUAN-CLASS B	3,557	3,027	3,566	57,704	不動産
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	—	651	10,669	172,638	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6,990	—	—	—	消費者サービス
JD.COM INC-CL A	1,614	983	8,950	144,823	小売
GDS HOLDINGS LTD-CL A	808	759	15,824	256,039	小売
TENCENT HOLDINGS LTD	—	2,762	7,003	113,311	ソフトウェア・サービス
NIO INC	600	929	31,753	513,767	メディア・娯楽
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	—	496	6,242	100,999	自動車・自動車部品
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	3,340	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	4,500	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
	5,550	—	—	—	不動産
小計	株数・金額	株数・金額	137,917	2,231,511	
銘柄数<比率>	13	15	—	<28.0%>	
(タイ)			千タイバート		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	2,000	3,922	18,629	69,488	各種金融
小計	株数・金額	株数・金額	18,629	69,488	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	—	36,680	29,710,800	258,483	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	—	10,040	4,558,160	39,655	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	34,268,960	298,139	
銘柄数<比率>	—	2	—	<3.7%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
NCSOFT CORP	8	8	374,330	38,031	メディア・娯楽
SK HYNIX INC	211	69	735,640	74,741	半導体・半導体製造装置
NAVER CORP	64	48	1,298,700	131,947	メディア・娯楽
SAMSUNG SDI CO LTD	20	42	2,483,900	252,364	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	498	220	1,463,000	148,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOPRO BM CO LTD	—	21	990,252	100,609	資本財
ECOPRO BM CO LTD -RTS	—	1	9,460	961	資本財
小計	株数・金額	株数・金額	7,355,282	747,296	
銘柄数<比率>	803	410	—	<9.4%>	
(台湾)			千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	360	15,462	67,021	半導体・半導体製造装置
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,160	1,550	40,145	174,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	530	490	41,699	180,748	半導体・半導体製造装置
MERIDA INDUSTRY CO LTD	200	990	24,453	105,993	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,710	2,460	130,380	565,145	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	950	19,522	84,622	商業・専門サービス
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	1,010	670	17,051	73,911	ヘルスケア機器・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	40	8,640	37,450	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	株数・金額	297,353	1,288,906	
銘柄数<比率>	6,560	7,510	—	<16.2%>	
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	697	162,622	268,326	銀行
MANAPPURAM FINANCE LTD	1,699	—	—	—	各種金融
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	—	739	55,461	91,510	保険
MUTHOOT FINANCE LTD	423	—	—	—	各種金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	100	—	—	—	商業・専門サービス
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	838	30,944	51,057	公益事業
BANDHAN BANK LTD	378	—	—	—	銀行

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(インド)		百株	百株	外貨建金額	邦貨換算金額	
HDFC BANK LIMITED		808	1,141	千インドルピー	千円	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,922	3,416	407,872	672,990	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 8.5% >	
(ケニア)				千ケニアシリング		電気通信サービス
SAFARICOM LTD		9,198	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,198	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		銀行
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		40	—	—	—	小売
NASPERS LTD-N SHS		16	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	56	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(中国…ストックコネクト)				千中国元		家庭用品・パーソナル用品
C&S PAPER CO LTD-A		3,339	—	—	—	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		—	150	5,936	112,268	小売
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A		—	332	5,495	103,924	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,339	482	11,431	216,192	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	93,215	134,996	—	7,353,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	51	—	< 92.4% >	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)		証券	証券	外貨建金額	邦貨換算金額
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023		25,053	37,579	千米ドル	千円
VINCOM RETAIL (CW/MACQ) 3/31/2023		449,672	166,572	237	30,189
BANK OF FOREIGN (CW/MACQ) 06/07/23		195,410	185,905	214	27,182
FPT CORP (CW/MACQ) 03/31/2023		255,852	195,229	620	78,797
				941	119,526
合 計	証 券 数 ・ 金 額	925,987	585,285	2,013	255,695
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.2% >

(注) 邦貨換算金額は、当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評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。



ALLIANCEBERNSTEIN®

運用報告書

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第17期(決算日2021年12月20日)

(計算期間：2020年12月22日～2021年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
13期(2017年12月20日)	24,209	31.2	23,504.40	31.1	98.3	—	—	—	4,671
14期(2018年12月20日)	18,550	△23.4	20,508.84	△12.7	94.8	4.3	—	—	5,371
15期(2019年12月20日)	22,965	23.8	23,397.01	14.1	97.6	—	—	0.3	6,748
16期(2020年12月21日)	27,681	20.5	25,892.94	10.7	98.2	—	—	—	6,826
17期(2021年12月20日)	27,829	0.5	27,866.29	7.6	98.2	—	—	—	7,712

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年12月21日	27,681	—	25,892.94	—	98.2	—	—	—
12月末	27,496	△ 0.7	25,918.57	0.1	98.8	—	—	—
2021年1月末	29,400	6.2	27,899.74	7.8	98.5	—	—	—
2月末	31,209	12.7	29,103.22	12.4	95.4	—	—	—
3月末	30,794	11.2	28,973.28	11.9	97.2	—	—	—
4月末	31,546	14.0	29,513.86	14.0	98.2	—	—	—
5月末	31,305	13.1	29,708.44	14.7	97.0	—	—	—
6月末	31,585	14.1	30,377.77	17.3	98.6	—	—	—
7月末	29,783	7.6	28,393.20	9.7	97.6	—	—	—
8月末	29,481	6.5	28,334.56	9.4	95.4	—	—	—
9月末	28,888	4.4	28,172.08	8.8	97.2	—	—	—
10月末	30,887	11.6	29,195.11	12.8	98.1	—	—	—
11月末	28,625	3.4	27,931.93	7.9	95.6	—	—	—
(期 末)								
2021年12月20日	27,829	0.5	27,866.29	7.6	98.2	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) で邦貨換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日 (2005年9月21日) を10,000として指数化しております。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「当マザーファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2020年12月22日～2021年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+0.5%と、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同+7.6%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

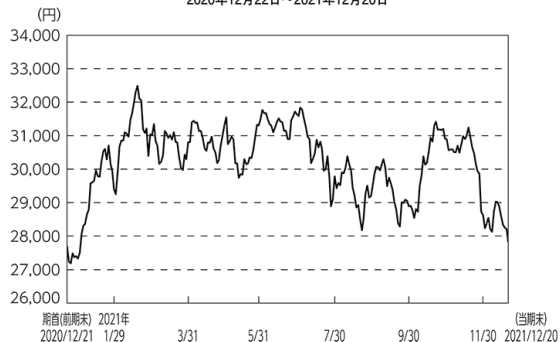
上昇要因

情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
円安米ドル高となったこと

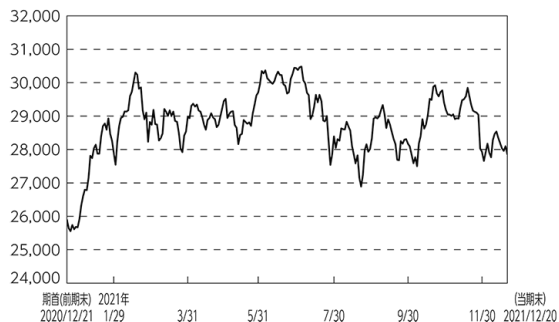
下落要因

一般消費財・サービス関連やコミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の価格下落

期中の基準価額の推移
2020年12月22日～2021年12月20日



期中の参考指数の推移
2020年12月22日～2021年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2020年12月22日～2021年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2021年2月半ばにかけては、米国と中国の関係改善への期待のほか、新型コロナウイルスのワクチンの接種開始や経済活動の活発化などから上昇しましたが、2月後半には米国金利の上昇などが嫌気され反落しました。その後5月半ばにかけては、ワクチンの世界的な普及や、財政／金融政策による継続的な支援などは株価を下支えたものの、インフレ懸念や米国金利上昇などを背景とする投資家のリスク選好意欲の低下などから、一進一退の展開となりました。5月後半には若干反発しましたが、6月以降はボラティリティの高いなか、期末にかけて再び軟調となりました。中国政府による規制強化、新型コロナウイルスの感染再拡大、インフレ上昇や米国のテーバリング開始時期などが懸念材料となったほか、中国の不動産開発企業の債務危機なども市場動向を左右しました。また、中国の経済成長鈍化の可能性、新型コロナウイルスの変異株（オミクロン株）の出現のほか、ウクライナ情勢への懸念も株価の重石となりました。

【為替市場】

為替市場では、前期末比では円安米ドル高となりました。

期初から2021年3月にかけては米国金利の上昇に伴い急速に円安米ドル高が進行しました。4月に入り米国金利の上昇が一服すると円高に転じましたが、4月下旬以降はレンジ内で推移しました。9月下旬以降は、オミクロン株の感染拡大懸念などを受けて円高米ドル安に振れる場面があったものの、米国の早期利上げ観測を背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2020年12月22日～2021年12月20日)

当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、コミュニケーション・サービス・セクターや資本財・サービス・セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、一般消費財・サービス・セクターや金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、インドや台湾などの組入比率が上昇する一方、中国や韓国などの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、韓国のインターネット・サービス会社のネイバーなどを新規に買い付けたほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増しました。一方、韓国の総合電子機器メーカーのサムスン電子などを全て売却したほか、中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディングなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

＜マザーファンドのセクター別組入比率＞

前期末（2020年12月21日現在）

セクター名	比率
情報技術	26.7%
金融	23.8%
一般消費財・サービス	23.7%
コミュニケーション・サービス	9.5%
資本財・サービス	6.0%
その他	8.5%
現金等	1.8%



当期末（2021年12月20日現在）

セクター名	比率
情報技術	24.0%
金融	20.3%
一般消費財・サービス	18.7%
コミュニケーション・サービス	12.6%
資本財・サービス	6.9%
その他	15.6%
現金等	1.8%

＜マザーファンドの国別組入比率＞

前期末（2020年12月21日現在）

国名	比率
中国	28.0%
台湾	13.3%
韓国	10.9%
インド	8.3%
ブラジル	7.8%
その他	30.0%
現金等	1.8%



当期末（2021年12月20日現在）

国名	比率
中国	24.9%
台湾	18.0%
インド	14.2%
韓国	9.0%
ベトナム	4.5%
その他	27.5%
現金等	1.8%

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard（GICS）の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく方針です。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	36	0.119	(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
(株 式)	(34)	(0.111)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(2)	(0.008)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	37	0.121	(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
(株 式)	(37)	(0.121)	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	21	0.071	(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)	(14)	(0.045)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(8)	(0.026)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	94	0.311	
期中の平均基準価額は、30,083円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,298	千米ドル 12,967	百株 8,897 (231)	千米ドル 17,979 (2,005)
	メキシコ	14,138	千メキシコペソ 42,585	—	千メキシコペソ —
	ブラジル	4,366 (1,470)	千ブラジルレアル 12,505 (—)	4,736	千ブラジルレアル 8,952
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク	882	1,183	—	—
	ギリシャ	162	211	354	410
	イギリス	459 (20)	千英ポンド 1,244 (2)	286 (—)	千英ポンド 591 (2)
	ポーランド	107	千ポーランドズロチ 3,457	5	千ポーランドズロチ 31
	香港	50,588 (2,664)	千香港ドル 139,448 (15,643)	24,955	千香港ドル 99,006
	マレーシア	—	千マレーシアリンギット —	12,058	千マレーシアリンギット 2,508
	タイ	1,922	千タイバーツ 11,660	961	千タイバーツ 6,295
	インドネシア	27,420	千インドネシアルピア 19,768,379	995	千インドネシアルピア 3,396,483
	韓国	770	千韓国ウォン 10,704,097	1,233	千韓国ウォン 10,489,081
	台湾	3,200	千新台幣ドル 137,754	1,430 (—)	千新台幣ドル 95,518 (848)
	インド	5,522	千インドルピー 303,660	1,010	千インドルピー 73,281
	ケニア	—	千ケニアシリング —	2,851	千ケニアシリング 10,662
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	171	千南アフリカランド 43,349
	中国	4,607	千中国元 16,157	5,535	千中国元 10,465

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	千米ドル	証券	千米ドル
		149,800	670	335,100	566
		(89,280)	(205)	(38,377)	(205)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12月20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	12,695,917千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,405,674千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.71

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月22日～2021年12月20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。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC		—	254	966	109,795	素材
HUYA INC-ADR		170	—	—	—	メディア・娯楽
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		3,074	—	—	—	銀行
NIO INC - ADR		—	421	1,263	143,604	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		71	—	—	—	消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		1,493	—	—	—	エネルギー
CREDICORP LTD		33	—	—	—	銀行
DESPEGAR.COM CORP		299	1,159	1,058	120,272	消費者サービス
NEW FRONTIER HEALTH CORP - A		379	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		22	15	977	111,101	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-ADR		66	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR		173	64	329	37,469	商業・専門サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		130	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAKEMYTRIP LTD		—	478	1,288	146,441	消費者サービス
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		1,532	1,811	1,418	161,157	運輸
SBERBANK-SPONSORED ADR		1,250	—	—	—	銀行
TCS GROUP HOLDING -GDR REG S		336	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,035 14	4,205 7	7,303 —	829,843 <10.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	1,150	14,942	81,578	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B		—	12,987	26,871	146,705	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 銘柄数<比率>	— —	14,138 2	41,813 —	228,283 <3.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
LOJAS RENNER S. A.		608	—	—	—	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		2,094	4,312	10,150	202,783	公益事業
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		510	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,212 3	4,312 1	10,150 —	202,783 <2.6%>	
(ユーロ圏ルクセンブルク)				千ユーロ		
INPOST SA		—	882	856	109,468	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	882 1	856 —	109,468 <1.4%>	
(ユーロ圏ギリシャ)						
OPAP SA		1,546	1,354	1,638	209,444	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,546 1	1,354 1	1,638 —	209,444 <2.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,546 1	2,237 2	2,495 —	318,913 <4.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		—	193	568	85,515	素材
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		405	405	113	17,080	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	405 1	598 2	682 —	102,596 <1.3%>	

A Bエマージング・グロース株式マザーファンド

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
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	食品・生活必需品小売り 小売
DINO POLSKA SA		—	107	3,746	103,385	
ALLEGRO. EU SA		5	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	5	107	3,746	103,385
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		910	—	—	—	保険
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		9,576	6,132	8,891	129,458	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		1,308	1,952	15,547	226,374	保険
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		—	27,460	10,270	149,531	資本財
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS		—	1,820	9,172	133,555	不動産
AK MEDICAL HOLDINGS LTD		—	2,592	1,620	23,587	ヘルスケア機器・サービス
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H		2,885	3,027	4,589	66,825	不動産
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL		5,580	4,720	2,657	38,691	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,252	401	4,698	68,413	小売
JD.COM INC-CL A		731	729	20,443	297,655	小売
GDS HOLDINGS LTD-CL A		—	2,762	12,196	177,586	ソフトウェア・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		631	935	40,953	596,275	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC		16	—	—	—	小売
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY		1,960	3,340	2,338	34,041	ヘルスケア機器・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		8,275	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		—	5,550	4,223	61,494	不動産
小	計	株 数 ・ 金 額	33,124	61,422	137,602	2,003,492
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<26.0%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
MY EG SERVICES BHD		12,058	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	12,058	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(タイ)				千タイバーツ		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN		2,961	3,922	22,649	76,781	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額	2,961	3,922	22,649	76,781
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		—	27,420	19,605,300	154,881	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT		995	—	—	—	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	995	27,420	19,605,300	154,881
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NCSOFT CORP		10	8	556,100	53,274	メディア・娯楽
SK HYNIX INC		91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NAVER CORP		—	79	3,037,550	290,997	メディア・娯楽
SAMSUNG SDI CO LTD		13	42	2,862,800	274,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		698	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FILA HOLDINGS CORP		—	221	795,933	76,250	耐久消費財・アパレル
小	計	株 数 ・ 金 額	814	350	7,252,383	694,778
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<9.0%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	180	10,206	41,679	半導体・半導体製造装置
SINBON ELECTRONICS CO LTD		960	1,550	40,145	163,944	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		710	490	52,675	215,114	半導体・半導体製造装置
MERIDA INDUSTRY CO LTD		—	750	23,662	96,632	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,690	2,680	162,676	664,336	半導体・半導体製造装置

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

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	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	950	18,905	77,204	商業・専門サービス
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	700	1,180	32,450	132,519	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,010	7,780	340,719	1,391,430
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<18.0%>
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	512	769	201,412	302,119	銀行
MANAPPURAM FINANCE LTD	2,294	5,299	86,860	130,290	各種金融
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	—	739	69,990	104,985	保険
MUTHOOT FINANCE LTD	498	414	60,234	90,351	各種金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	164	—	—	—	商業・専門サービス
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	514	25,406	38,110	公益事業
BANDHAN BANK LTD	544	378	10,109	15,164	銀行
HDFC BANK LIMITED	808	1,220	179,728	269,592	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,824	9,336	633,742	950,613
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<12.3%>
(ケニア)			千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	12,049	9,198	34,908	35,100	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,049	9,198	34,908	35,100
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	76	—	—	—	銀行
NASPERS LTD-N SHS	95	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	171	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	—	953	2,043	36,352	ヘルスケア機器・サービス
C&S PAPER CO LTD-A	2,122	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	—	241	5,243	93,296	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	2,122	1,194	7,286	129,649
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額	89,335	146,222	—	7,222,534
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	51	—	<93.6%>

(注) 邦貨換算金額は、当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) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		証券	千米ドル	千円	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023	25,053	37,579	219	24,987	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2023	449,672	166,572	223	25,366	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 06/07/23	237,410	244,910	1,028	116,852	
FPT CORP (CW/MAQ) 03/31/2023	255,852	384,529	1,612	183,258	
合 計	967,987	833,590	3,084	350,464	
証 券 数 ・ 金 額					
銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,222,534	% 93.2
オプション証券等	350,464	4.5
コール・ローン等、その他	173,439	2.3
投資信託財産総額	7,746,437	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（7,689,211千円）の投資信託財産総額（7,746,437千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝113.62円、1メキシコペソ＝5.4595円、1ブラジルレアル＝19.9778円、1ユーロ＝127.80円、1英ポンド＝150.40円、1ポーランドズロチ＝27.5985円、1香港ドル＝14.56円、1タイバーツ＝3.39円、100インドネシアルピア＝0.79円、100韓国ウォン＝9.58円、1新台幣ドル＝4.0838円、1インドルピー＝1.50円、1ケニアシリング＝1.0055円、1中国元＝17.792円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,758,059,652
コール・ローン等	159,175,932
株式(評価額)	7,222,534,157
オプション証券等(評価額)	350,464,918
未収入金	20,107,178
未収配当金	5,719,341
差入委託証拠金	58,126
(B) 負債	45,365,038
未払金	45,364,984
未払利息	54
(C) 純資産総額(A－B)	7,712,694,614
元本	2,771,410,967
次期繰越損益金	4,941,283,647
(D) 受益権総口数	2,771,410,967口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,829円

(注) 期首元本額2,465,974,105円、期中追加設定元本額1,092,791,656円、期中一部解約元本額787,354,794円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7829円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	2,246,688,002円
ABエマージング・グロース株式ファンド（適格機関投資家専用）	524,722,965円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	140,191,866
受取配当金	121,427,440
受取利息	9,449
その他収益金	18,802,306
支払利息	△ 47,329
(B) 有価証券売買損益	△ 171,051,493
売買益	1,489,333,117
売買損	△1,660,384,610
(C) 保管費用等	△ 5,646,064
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 36,505,691
(E) 前期繰越損益金	4,360,179,087
(F) 追加信託差損益金	2,224,975,457
(G) 解約差損益金	△1,607,365,206
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,941,283,647
次期繰越損益金(H)	4,941,283,647

(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。

シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）
《第31期》決算日2022年6月7日

[計算期間：2021年12月8日～2022年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主 要 投 資 対 象	当 フ ァ ン ド	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド受益証券とします。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組 入 制 限	当 フ ァ ン ド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	株式および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（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
27期(2020年6月8日)	11,667	0	△1.6	109,770.56	△3.6	96.6	—	1.1	3,501
28期(2020年12月7日)	14,367	0	23.1	130,207.93	18.6	98.1	—	1.0	6,324
29期(2021年6月7日)	16,830	0	17.1	151,377.42	16.3	97.3	—	1.1	7,308
30期(2021年12月7日)	15,260	0	△9.3	137,784.23	△9.0	96.7	—	1.2	8,245
31期(2022年6月7日)	15,300	0	0.3	141,673.08	2.8	94.8	—	1.1	9,681

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○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・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	(円ベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2021年12月7日	15,260	—	137,784.23	—	96.7	—	1.2
12月末	15,437	1.2	140,086.77	1.7	96.6	—	1.2
2022年1月末	15,269	0.1	137,504.62	△0.2	97.2	—	1.1
2月末	14,839	△2.8	135,423.21	△1.7	95.1	—	1.1
3月末	15,353	0.6	140,663.19	2.1	95.1	—	1.1
4月末	14,426	△5.5	134,496.85	△2.4	94.5	—	1.2
5月末	14,787	△3.1	136,555.32	△0.9	95.0	—	1.1
(期末) 2022年6月7日	15,300	0.3	141,673.08	2.8	94.8	—	1.1

(注) 基準価額は1万円当たり。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
当指数に関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。
MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首15,260円でスタートした基準価額は、15,300円で期末を迎え、期首比0.3%の上昇となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、ロシアによるウクライナへの侵攻が重しとなる局面もあったものの、上昇して終わりました。ロシアによるウクライナへの侵攻に対し欧米諸国は多くの制裁措置を実施しました。また、この侵攻を受けてコモディティ価格が上昇し、物価上昇や金融政策の引き締めが経済成長見通しに与える影響についての懸念が高まりました。このような環境下、エマージング株式市場は、上昇して終わりました。

株式市場別では、ロシアは、ウクライナへの侵攻が嫌気され、下落しました。株価指数を算出するMSCI社は、2022年3月に指数構成国からロシアを除外しました。ハンガリーとポーランドは、ウクライナへの侵攻が国内経済に及ぼす影響とロシアの行動がエスカレートする可能性が懸念されたことを受け、株式市場は下落しました。中国は、国内での新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、株式市場は下落しました。一部の都市ではロックダウン（都市封鎖）が実施され、ゼロコロナ政策が経済成長の重しとなっています。また、米国に上場している中国企業に対する規制に関する懸念も中国株式市場の重しとなりました。

一方、カタールやコロンビア、アラブ首長国連邦（UAE）、クウェート、サウジアラビア等のエネルギー輸出国は、株式市場は上昇しました。工業用金属や貴金属の輸出国であるブラジルも株式市場は上昇しました。中央銀行は政策金利を引き上げ、12.75%としました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ2.8%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを2.6%下回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

新興国にとって、米国が金融政策引き締めを実施し、米ドル高が進んでいること等が重しとなっています。

中国におけるゼロコロナ政策は、中国経済の成長の重しとなっており、さらにグローバルのサプライチェーンにも影響を及ぼしています。ゼロコロナ政策は当初は感染拡大を抑え込むことに成功していましたが、感染力の高い変異株には効果が低くなっています。

高い物価上昇率を背景に、多くの新興国の中央銀行が政策の引き締めを実施しており、経済成長に影響を及ぼしています。新興国のうち輸出国については、グローバル経済における貿易の鈍化が重しとなる可能性があります。コモディティ輸出国については、2022年の年初来、株式市場は堅調に推移してきましたが、短期的にはグローバルの経済成長の鈍化や、中国の需要の低迷等が重しとなる可能性があります。米国の物価上昇とそれに伴う政策の引き締めや米ドル高に対する不透明感も高まっています。

新興国の短期的な見通しについては依然慎重な姿勢を維持していますが、中国がゼロコロナ政策から転換する可能性があること等を背景に、2023年にかけて見通しは改善するものとみています。米国の経済活動が想定より早いペースで鈍化した場合、米国の政策引き締めがより緩やかなものとなる可能性があり、米ドルの上昇圧力の緩和にもつながるとみています。このことは、新興国の中央銀行にとっては金融政策の緩和余地の拡大につながるものとみています。

なお、従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、中長期にわたって国際金融市場におけるロシア銘柄の取引が困難となることが見込まれる状況から、取引停止前にファンドが保有し売却が済んでいない銘柄を除いて、ロシア株式（預託証券を含む）は投資対象としておりません。また、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額をゼロとして報告をしております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月 8 日～2022年 6 月 7 日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	79円 (72)	0. 527% (0. 477)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(1)	(0. 005)	・ 運用報告書等各種書類の交付
(受託会社)	(7)	(0. 044)	・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	5	0. 031	(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)	(5)	(0. 031)	
(c) 有価証券取引税	4	0. 026	(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)	(4)	(0. 026)	
(d) その他費用 (保管費用)	16 (12)	0. 105 (0. 083)	(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 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・ その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
(監査費用)	(1)	(0. 006)	
(印刷費用)	(0)	(0. 002)	
(その他)	(2)	(0. 014)	
合計	104	0. 689	
期中の平均基準価額は、15, 018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) 金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、このファンドが組入れている投資信託証券（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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
(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

(2021年12月 8 日～2022年 6 月 7 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
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 555, 535	千円 1, 687, 144	千口 113, 716	千円 355, 415

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2021年12月 8 日～2022年 6 月 7 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
	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7, 420, 840千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17, 022, 879千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2021年12月 8 日～2022年 6 月 7 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。

○組入資産の明細

(2022年 6 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数		口数		評価額	
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口		千口		千円
		2,681,360		3,123,179		9,728,392

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 6 月 7 日現在)

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円	%	千円	%
	9,728,392	100.0	9,728,392	100.0
投資信託財産総額	9,728,392		9,728,392	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・エマージング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（18,527,559千円）の投資信託財産総額（19,177,460千円）に対する比率は96.6％です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電は売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝132.24円、1メキシコペソ＝6.7594円、1ブラジルレアル＝27.5786円、1チリペソ＝0.160906円、1ユーロ＝141.32円、1英ポンド＝165.50円、1トルコリラ＝7,9647円、1ハンガリーフォリント＝0.364917円、1ポーランドズロチ＝30.8079円、1香港ドル＝16.86円、1マレーシアリンギット＝30.0827円、1タイバーツ＝3.84円、1インドネシアルピア＝0.0092円、1韓国ウォン＝0.1054円、1台湾ドル＝4.499円、1オーストラリアドル＝19.839円、1インドルピー＝1.71円、1クエートディナール＝432.30円、1カタールリアル＝36.23円、1南アフリカランド＝8.54円、1UAEディルハム＝36.06円、1サウジアラビアリアル＝35.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,728,392,578円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	9,728,392,578
(B) 負債	46,977,295
未払信託報酬	46,225,986
その他未払費用	751,309
(C) 純資産総額(A－B)	9,681,415,283
元本	6,327,562,228
次期繰越損益金	3,353,853,055
(D) 受益権総口数	6,327,562,228口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,300円

【元本増減】

期首元本額	5,403,176,250円
期中追加設定元本額	1,134,371,445円
期中一部解約元本額	209,985,467円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況

(2021年12月8日～2022年6月7日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	106,226,245円
売買益	111,760,416
売買損	△ 5,534,171
(B) 信託報酬等	△ 46,977,295
(C) 当期損益金(A＋B)	59,248,950
(D) 前期繰越損益金	1,235,465,317
(E) 追加信託差損益金	2,059,138,788
(配当等相当額)	(5,444,643,383)
(売買損益相当額)	(△3,385,504,595)
(F) 計(C＋D＋E)	3,353,853,055
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	3,353,853,055
追加信託差損益金	2,059,138,788
(配当等相当額)	(5,447,698,806)
(売買損益相当額)	(△3,388,560,018)
分配準備積立金	2,021,587,615
繰越損益金	△ 726,873,348

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（59,143,555円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（5,447,698,806円）および分配準備積立金（1,962,444,060円）より分配対象収益は7,469,286,421円（10,000口当たり11,804円）ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 《第16期》決算日2021年11月15日

[計算期間：2020年11月17日～2021年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首27,275円でスタートした基準価額は、32,894円で期末を迎え、期首比20.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、17.8%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを2.8%上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、中国のアンダーウェイトやロシアのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、韓国の電子機器・電気製品メーカーLG Electronics（一般消費財）や南アフリカの鉱業持株会社Impala Platinum Holdings（素材）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、インドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、ブラジルの衣料メーカーLojas Renner（一般消費財）やフィンテック・サービス提供企業Pagseguro Digital（情報技術）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.055 (0.055)	(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 (株 式)	26 (26)	0.082 (0.082)	(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)	67 (54) (12)	0.209 (0.170) (0.039)	(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、グローバルな取引主体識別子（LEI : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	110	0.346	
期中の平均基準価額は、32,003円です。			

(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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,568 (920)	千米ドル 13,661 (465)	百株 6,365 (283)	千米ドル 14,736 (5,685)
	メキシコ	5,072	千メキシコペソ 17,439	204	千メキシコペソ 2,402
	ブラジル	8,917 (2,596)	千ブラジルレアル 21,879 (3)	5,966 (ー)	千ブラジルレアル 15,917 (3)
	チリ	89	千チリペソ 25,997	ー	千チリペソ ー
	ユーロ ギリシャ	5,776	千ユーロ 606	33	千ユーロ 45
	イギリス	1,127	千英ポンド 783	ー	千英ポンド ー
	トルコ	7,448	千トルコリラ 8,191	8,169	千トルコリラ 7,567
	ハンガリー	79	千ハンガリーフォリント 103,143	61	千ハンガリーフォリント 89,488
	ポーランド	1,205	千ポーランドズロチ 4,693	344	千ポーランドズロチ 4,671
	香港	24,449 (2,452)	千香港ドル 108,449 (40,646)	28,392 (ー)	千香港ドル 111,072 (94)
	マレーシア	4,322 (105)	千マレーシアリンギット 1,940 (45)	ー	千マレーシアリンギット ー
	タイ	3,346	千タイバーツ 43,347	527	千タイバーツ 5,686
	インドネシア	35,769 (8,591)	千インドネシアルピア 20,517,134 (1,973,031)	ー (3,470)	千インドネシアルピア ー (231,861)
	韓国	1,365	千韓国ウォン 11,160,143	1,189	千韓国ウォン 14,904,936
	台湾	7,560	千台湾ドル 152,644	12,550 (ー)	千台湾ドル 210,302 (1,152)
	中国オフショア	2,643	千オフショア元 16,407	2,724	千オフショア元 16,958
	インド	3,691 (89)	千インドルピー 406,776 (1,311)	1,752 (89)	千インドルピー 134,371 (2,622)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	クウェート	百株 —	千クウェートディナール —	百株 277	千クウェートディナール 22
	パキスタン	—	千パキスタンルピー —	1,484	千パキスタンルピー 17,355
	カタール	825	千カタールリアル 1,653	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	4,589	千南アフリカランド 59,763	4,120	千南アフリカランド 72,497
	アラブ首長国連邦	923	千UAEディルハム 371	—	千UAEディルハム —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	690	147	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2021年11月15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	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		436	297	577	65,857	銀行
CREDICORP LTD		—	33	435	49,628	銀行
BANCOLOMBIA S. A.-SPONS ADR		81	—	—	—	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		—	126	1,016	115,935	食品・飲料・タバコ
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		—	248	162	18,576	素材
VALE SA-SP ADR		746	577	724	82,645	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		354	—	—	—	素材
BAIDU INC - SPON ADR		—	46	790	90,069	メディア・娯楽
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		158	43	180	20,608	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		67	—	—	—	消費者サービス
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		4,419	5,019	2,103	239,744	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,852	—	—	—	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		363	173	2,899	330,523	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC		127	250	1,368	156,040	消費者サービス
SEA LTD-ADR		31	—	—	—	メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		103	131	464	52,987	ソフトウェア・サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		543	—	—	—	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR		40	—	—	—	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC		4	3	587	67,003	小売
YANDEX NV-A		107	173	1,426	162,606	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		321	148	1,274	145,259	小売
HUAZHU GROUP LTD-ADR		—	242	1,171	133,547	消費者サービス
NOVATEK PJSC GDR REGS		111	88	2,150	245,153	エネルギー
LUKOIL PJSC		—	162	1,525	173,931	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		1,248	1,665	545	62,163	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		114	105	348	39,703	食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		—	1,226	2,331	265,833	銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR		26	18	201	22,985	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC		—	1,991	1,694	193,201	エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)		63	101	913	104,147	食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC		22	18	407	46,494	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		471	—	—	—	各種金融
LUKOIL PJSC		234	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	12,053	12,893	25,303	2,884,648	
	銘柄数<比率>	25	24	—	<16.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CEMEX SAB-CPO		—	4,028	5,482	30,469	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,515	2,355	30,350	168,688	銀行
小計	株数・金額	1,515	6,383	35,832	199,157	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.2%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
WEG SA		679	989	3,528	73,702	資本財
LOJAS RENNER S. A.		1,291	1,644	5,299	110,684	小売
GERDAU SA-PREF		1,503	1,204	3,060	63,925	素材
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		1,684	—	—	—	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		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	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF			879	—	—	小売	
DEXCO SA			1,090	874	1,545	32,275	素材
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO			685	3,708	4,839	101,087	各種金融
MAGAZINE LUIZA SA			—	2,251	2,510	52,428	小売
RAIA DROGASIL SA			1,849	1,812	4,147	86,626	食品・生活必需品小売り
KLABIN SA - UNIT			964	821	1,899	39,671	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE			—	1,716	2,266	47,333	ヘルスケア機器・サービス
YDUQS PARTICIPACOES SA			—	812	1,935	40,426	消費者サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.			—	337	1,665	34,782	電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	10,627	16,174	32,697	682,943	
		銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<4.0 %>	
(チリ)					千チリペソ		
S. A. C. I. FALABELLA			—	89	26,024	3,702	小売
小	計	株 数 ・ 金 額	—	89	26,024	3,702	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0 %>	
(ユーロ…ギリシャ)					千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS			—	2,517	278	36,352	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA			238	236	356	46,562	電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA			—	3,226	307	40,168	銀行
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	238	5,980	943	123,083	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.7 %>	
(イギリス)					千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC			—	232	350	53,608	保険
AVAST PLC			—	894	500	76,502	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	—	1,127	850	130,110	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.8 %>	
(トルコ)					千トルコリラ		
KOC HOLDING AS			1,693	901	2,377	27,043	資本財
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS			492	563	3,764	42,812	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	2,185	1,464	6,142	69,855	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4 %>	
(ハンガリー)					千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.			242	270	230,668	82,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC			264	253	462,382	164,385	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	506	523	693,050	246,391	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.4 %>	
(ポーランド)					千ポーランドズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ SA			251	—	—	—	素材
PKO BANK POLSKI SA			79	698	3,237	91,004	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE			—	492	1,956	55,004	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	330	1,191	5,193	146,008	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.9 %>	
(香港)					千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN			1,540	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA MOBILE LTD			1,090	—	—	—	電気通信サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD			1,920	1,740	3,006	43,988	不動産
ENN ENERGY HOLDINGS LTD			599	580	7,876	115,231	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H			2,920	1,135	6,656	97,388	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY-H			—	11,880	8,173	119,577	保険
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H			—	4,100	13,632	199,443	自動車・自動車部品
CNOOC LTD			16,430	—	—	—	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	
TENCENT HOLDINGS LTD			1,527	1,454	70,548	1,032,118	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO			4,410	3,140	14,632	214,072	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD			1,980	1,335	12,829	187,693	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP			1,002	653	11,166	163,362	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H			1,522	2,774	6,921	101,256	保険
ATA GROUP LTD			2,298	2,718	22,613	330,839	保険
JD.COM INC - CL A			—	540	17,801	260,438	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			440	1,010	10,605	155,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			372	2,325	37,763	552,485	小売
INNOVENT BIOLOGICS INC			—	825	6,208	90,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A			—	350	5,778	84,540	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	38,050	36,560	256,214	3,748,411	
		銘柄 数 < 比 率 >	14	16	—	<22.0%>	
(マレーシア)					千マレーシアリングギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD			—	4,427	2,231	61,076	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	—	4,427	2,231	61,076	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(タイ)					千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR			—	2,819	41,721	145,606	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	—	2,819	41,721	145,606	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(インドネシア)					千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK			—	20,835	14,792,850	118,342	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA			—	20,055	8,463,247	67,705	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	—	40,890	23,256,097	186,048	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.1%>	
(韓国)					千韓国ウォン		
KIA CORPORATION			—	113	981,100	94,774	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS			47	45	1,017,907	98,329	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			1,750	1,319	9,315,317	899,859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC			246	194	2,073,448	200,295	半導体・半導体製造装置
LG CHEM LTD			24	27	2,089,800	201,874	素材
HYUNDAI MOBIS			68	—	—	—	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD			19	14	752,450	72,686	素材
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE			—	7	851,715	82,275	家庭用品・パーソナル用品
LG UPLUS CORP			—	593	848,318	81,947	電気通信サービス
SAMSUNG SDI CO LTD			33	28	2,115,567	204,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC			94	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANA FINANCIAL GROUP			296	238	1,040,278	100,490	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC			—	189	1,067,821	103,151	銀行
NAVER CORP			68	56	2,290,400	221,252	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	2,650	2,826	24,444,123	2,361,302	
		銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	<13.9%>	
(台湾)					千台湾ドル		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO			2,640	2,500	16,825	68,911	食品・飲料・タバコ
DELTA ELECTRONICS INC			2,340	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING			1,030	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC			6,120	5,910	356,998	1,462,194	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP			690	920	26,496	108,522	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC			630	940	92,402	378,460	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING			10,920	10,940	25,927	106,195	銀行

銘柄	株数	金額	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	
(台湾)	百株	千円		千台湾ドル		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,940	5,300		57,770	236,614	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	4,055	3,865		40,197	164,640	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	35,365	30,375	616,616	2,525,538	
	銘柄数<比率>	9	7	—	<14.8%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	562	466		2,539	45,376	耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,698	1,676		4,387	78,388	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	2,045	2,099		15,148	270,630	耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A	3,131	3,166		4,790	85,577	資本財
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	532	—		—	—	自動車・自動車部品
OPPEIN HOME GROUP INC	441	—		—	—	耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	921		8,735	156,068	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	8,410	8,329	35,602	636,040	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<3.7%>	
(インド)				千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LTD	218	359		93,229	143,573	エネルギー
HDFC BANK LTD	896	963		149,557	230,317	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	1,131	1,249		92,872	143,024	電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	91		68,133	104,926	自動車・自動車部品
CIPLA LTD	—	702		64,387	99,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	379	403		142,156	218,920	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	2,441	2,826		219,512	338,048	銀行
TECH MAHINDRA LTD	—	411		65,214	100,430	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	5,067	7,006	895,064	1,378,399	
	銘柄数<比率>	5	8	—	<8.1%>	
(クウェート)				千クウェートディナール		
NATIONAL BANK OF KUWAIT	277	—		—	—	銀行
小計	株数・金額	277	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(パキスタン)				千パキスタンルピー		
UNITED BANK LTD	698	—		—	—	銀行
HABIB BANK LTD	786	—		—	—	銀行
小計	株数・金額	1,484	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	—	825		1,732	54,193	銀行
小計	株数・金額	—	825	1,732	54,193	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
FIRSTRAND LTD	6,682	5,547		31,806	235,688	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	124	—		—	—	小売
THE FOSCHINI GROUP LTD	397	509		6,592	48,853	小売
GOLD FIELDS LTD	—	907		14,684	108,811	素材
NEDBANK GROUP LTD	—	293		4,781	35,428	銀行
AVI LTD	582	778		6,496	48,142	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	—	593		10,972	81,309	食品・生活必需品小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	359	390		8,462	62,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	963	782		15,901	117,833	素材
BID CORP LTD	—	305		9,732	72,120	食品・生活必需品小売り

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	
(南アフリカ) MULTICHOICE GROUP LTD		百株 527	百株 —	千南アフリカランド —	千円 —	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,638 7	10,107 9	109,432 —	810,898 <4.8%>	
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC		8,165	9,089	千UAEディルハム 4,453	138,463	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,165 1	9,089 1	4,453 —	138,463 <0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	136,567 97	199,085 112	— —	16,531,882 <97.0%>	

(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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

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	%
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		7,636	8,327	1,805	205,822	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額	7,636	8,327	1,805	205,822	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 16,531,882	% 96.6
投資証券	205,822	1.2
コール・ローン等、その他	371,694	2.2
投資信託財産総額	17,109,398	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(16,755,338千円)の投資信託財産総額(17,109,398千円)に対する比率は97.9%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=114.00円、1メキシコペソ=5.558円、1ブラジルレアル=20.887円、1チリペソ=0.142264円、1ユーロ=130.50円、1英ポンド=152.99円、1トルコリラ=11.3728円、1ハンガリーフォリント=0.355518円、1ポーランドズロチ=28.1126円、1香港ドル=14.63円、1マレーシアリンギット=27.3726円、1タイバーツ=3.49円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0966円、1台湾ドル=4.0958円、1オフショア元=17.8652円、1インドルピー=1.54円、1クエートディナール=377.86円、1カタールリアル=31.28円、1南アフリカランド=7.41円、1UAEディルハム=31.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,172,928,297
コール・ローン等	328,652,935
株式(評価額)	16,531,882,740
投資証券(評価額)	205,822,112
未収入金	92,215,585
未収配当金	14,354,925
(B) 負債	126,532,504
未払金	111,559,652
未払解約金	14,972,014
未払利息	838
(C) 純資産総額(A－B)	17,046,395,793
元本	5,182,235,349
次期繰越損益金	11,864,160,444
(D) 受益権総口数	5,182,235,349口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,894円

[元本増減]

期首元本額	5,183,883,358円
期中追加設定元本額	1,517,860,312円
期中一部解約元本額	1,519,508,321円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	111,335,855円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	2,447,489,937円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	2,623,409,557円

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	284,598,189
受取配当金	284,445,903
受取利息	14,302
その他収益金	313,151
支払利息	△ 175,167
(B) 有価証券売買損益	2,358,974,042
売買益	3,948,148,605
売買損	△ 1,589,174,563
(C) 保管費用等	△ 32,965,646
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,610,606,585
(E) 前期繰越損益金	8,955,019,449
(F) 追加信託差損益金	3,409,015,030
(G) 解約差損益金	△ 3,110,480,620
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,864,160,444
次期繰越損益金(H)	11,864,160,444

(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。

※当運用報告書は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に規定する運用報告書ではありません。



＊当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	信託設定日（2018年6月1日）から原則として無期限	
運用方針	新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	UBS新興国株式厳選投資マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年11月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。	

UBS
新興国株式厳選投資ファンド
（適格機関投資家専用）

第4期 運用報告書（全体版）
決算日 2021年11月25日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）」は、去る11月25日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券比率	純 資 産 額
(設 定 日) 2018年6月1日	円 10,000	円 －	% －	% －	% －	% －	百万円 0.1
1期 (2018年11月26日)	8,692	0	△13.1	96.9	－	－	957
2期 (2019年11月25日)	9,808	0	12.8	97.7	－	－	730
3期 (2020年11月25日)	11,768	0	20.0	96.8	－	－	1,635
4期 (2021年11月25日)	12,608	0	7.1	97.0	－	－	2,532

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 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」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比 率
(期 首) 2020年11月25日	円 11,768	% —	% 96.8	% —	% —
11月末	11,699	△ 0.6	97.5	—	—
12月末	11,988	1.9	97.6	—	—
2021年 1月末	13,084	11.2	97.6	—	—
2月末	13,463	14.4	97.0	—	—
3月末	13,259	12.7	96.8	—	—
4月末	13,345	13.4	97.2	—	—
5月末	13,285	12.9	97.7	—	—
6月末	13,453	14.3	97.1	—	—
7月末	12,487	6.1	96.7	—	—
8月末	12,453	5.8	96.3	—	—
9月末	12,378	5.2	98.0	—	—
10月末	12,933	9.9	97.8	—	—
(期 末) 2021年11月25日	12,608	7.1	97.0	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 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」、「株式先物比率」、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式組入比率は、当ファンドの追加解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。

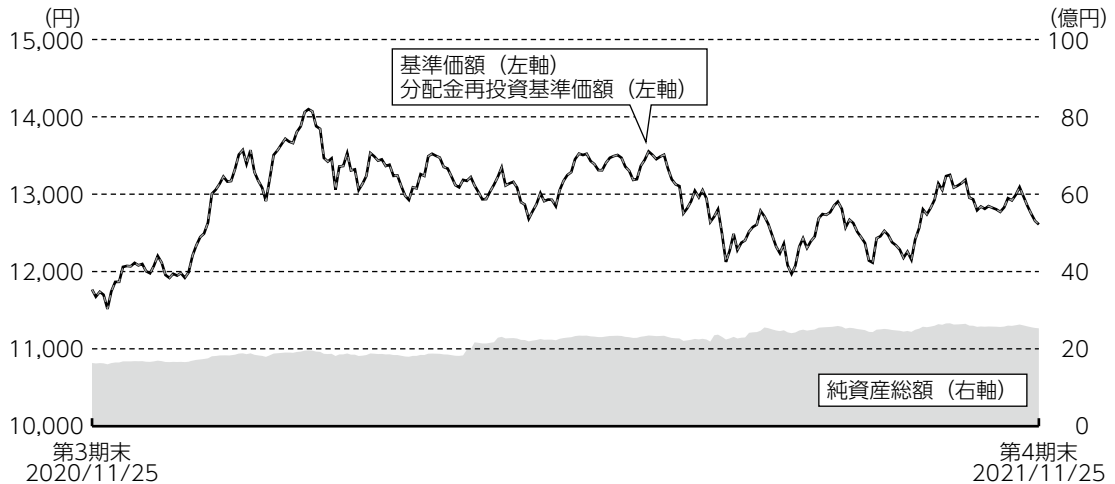
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額等の推移について

（2020年11月25日～2021年11月25日）



第4期首：11,768円

第4期末：12,608円（既払分配金 0円）

騰落率： 7.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は840円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+7.1%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドにおいては、組入れ株式の価格上昇に加えて、米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境について

新興国株式市場

期の序盤、新型コロナウイルスワクチンの接種進展と経済活動の正常化期待などを背景に株価は大きく上昇しましたが、2021年2月後半から3月にかけて、米国長期金利の急上昇を嫌気して下落基調に転じました。その後は、世界経済の回復と企業業績の改善期待が株価を下支えたほか、原油や天然ガスなどの価格上昇が資源国にとって追い風となった一方、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や、世界的なインフレ圧力の高まりと金融引き締めへの警戒感、また中国当局による規制強化の動きと同国不動産セクターの債務問題などが株価の重石となりました。強弱の材料が入り混じる市場環境下、新興国株式市場は期末まで方向感の定まらない動きが続きました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドはUBS新興国株式厳選投資マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を実質的な主要投資対象として運用を行いました。なお、期を通じてマザーファンドを高位に組入れました。

マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象として、長期的な成長見通しとの対比で見た投資魅力度と相対的に高いクオリティを兼ね備えた銘柄を選定しました。なお、期中の株式組入比率は概ね高位を維持しました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、コロナ禍をきっかけとした健康意識の高まりで、乳酸菌が免疫力向上に有益との認識が広がったことで、関連製品の需要が拡大する一方、所得水準の向上に伴う乳製品の消費量増加と高級品志向の強まりからも恩恵が期待できる乳製品メーカー、中国／蒙牛乳業（チャイナ・モウニユウ・デイリー）や、インド市場での石鹸など日用品浸透度の低さと低水準にとどまる国民1人当たり消費量を踏まえると、コロナ感染の拡大が転機になるとみて、優れたブランド力と幅広い製品群、広範な物流網を有する日用消費財メーカー、インド／ヒンドゥスタン・ユニリーバの新規組み入れにより、ウェイトを引き上げました。また金融では、財務体質の相対的な健全性と、インフラ投資主導の経済成長策から構造的な恩恵が見込まれる商業銀行大手、インドネシア／バンク・セントラル・アジアを新規に組み入れたほか、経済正常化の進展を背景に上昇が続くエネルギーなどの資源価格と国内経済との連動性の高さが追い風となる国内最大の商業銀行、ロシア／ズベルバンクの積み増しを通じて、同じくウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一般消費財・サービスでは、当局による各種規制強化や、習政権が掲げる「共同富裕」の下で推し進められる取り組みが、当面、収益の圧迫要因となる時間帯が続くとみられたネット通販大手のアリババ・グループ・ホールディング、放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション）について売却を進めたほか、コロナ感染を契機に、主力のエアコン販売が弱点であるオンラインにシフト、この流れの加速が収益面でのマイナス要因となる珠海格力電器（グリー・エレクトリック・アプリアンシズ）（いずれも中国）についても全売却とすることで、ウェイトを大幅に引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

当期は、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配を行わないこととしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項 目	第4期
	2020年11月26日～2021年11月25日
当期分配金	－円
（対基準価額比率）	（ － ％）
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,608円

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

（注2）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3）「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

投資環境の見通し

新型コロナウイルス禍の状況変化が重大な意味合いを持つ局面が続く中、景気回復ペースや政策サポートの規模、そしてワクチンの開発と接種の進展動向に注目しています。主要なリスク要因として、米中対立と中国当局による規制強化の動向を注視しています。より長期的には、新興国における構造変化に注目しています。消費者の行動様式の変化や気候変動問題への対応などの企業を取り巻く構造的なトレンドは、新たな試練と同時に大きな成長機会をもたらすでしょう。その過程で生じる企業の優勝劣敗を見定めていくアクティブ運用の意義は、一層高まっていくと考えます。

当ファンドの今後の運用方針

今後も引き続きマザーファンドを高位に組入れ、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

マザーファンドの今後の運用方針

上記の見通しを踏まえ、リスクに留意しつつ、長期的な成長見通しに照らして投資魅力の見込まれる新興国企業に厳選投資を行っていきます。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2020/11/26～2021/11/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	130円	1.012%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は12,818円です。
（投信会社）	(120)	(0.935)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(7)	(0.055)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	12 (12)	0.093 (0.093)	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 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 （株式）	16 (16)	0.125 (0.125)	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 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （保管費用）	52 (30)	0.404 (0.231)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	(21)	(0.164)	外国株式の配当金に係る手数料等
合計	210	1.634	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2020年11月26日 至 2021年11月25日）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド	千□ 646,072	千円 795,000	千□ 17,977	千円 22,000

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	UBS新興国株式厳選投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,098,361千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,686,284千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.38

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBS新興国株式厳選投資マザーファンドにおける主要な売買銘柄（自 2020年11月26日 至 2021年11月25日）

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MEITUAN-CLASS B(香港)	44	172,115	3,885	INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	83	213,473	2,571
INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	83	166,739	2,008	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	63	183,448	2,879
HINDUSTAN UNILEVER LTD(インド)	40	140,002	3,492	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	21	151,713	7,023
MEDIATEK INC(台湾)	37	139,458	3,769	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	64	145,929	2,280
ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	38	132,355	3,483	TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド)	29	134,417	4,543
LG CHEM LTD(韓国)	1	125,696	91,415	AXIS BANK LTD(インド)	85	99,112	1,158
RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド)	31	116,530	3,717	NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	4	90,138	20,292
CHINA MENGNIU DAIRY CO(香港)	151	105,388	697	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)	2,099	88,520	42
BANK CENTRAL ASIA TBK PT(インドネシア)	1,583	104,729	66	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	11	84,372	7,484
SEA LTD-ADR(アメリカ)	2	90,766	33,369	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	2	84,312	29,305

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年11月26日 至 2021年11月25日）**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

期中における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBS新興国株式厳選投資マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,496	百万円 70	% 2.8	百万円 2,601	百万円 77	% 3.0
為 替 直 物 取 引	4,565	184	4.0	4,747	184	3.9

(注) 平均保有割合 57.5%

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

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,998千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	71千円
(B)／(A)	3.6%

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

※利害関係人等とは、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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表**親投資信託残高**

(2021年11月25日現在)

項 目	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド	千□ 1,461,825	千□ 2,089,920	千円 2,519,816

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド	千円 2,519,816	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,156	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,544,972	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS新興国株式厳選投資マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,574,840千円）の投資信託財産総額（3,578,757千円）に対する比率は99.9%です。

(注3) 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オフショア元=18.0387円、1米ドル=115.33円、1メキシコ・ペソ=5.3929円、1ブラジル・レアル=20.5899円、1ユーロ=129.28円、1イギリス・ポンド=153.90円、100ハンガリー・フォリント=35.0709円、1香港ドル=14.79円、1シンガポール・ドル=84.33円、100インドネシア・ルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.72円、1新台湾ドル=4.1508円、1インド・ルピー=1.56円、1南アフリカ・ランド=7.26円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,544,972,095円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,155,517
UBS新興国株式厳選投資マザーファンド(評価額)	2,519,816,578
未 収 入 金	13,000,000
(B) 負 債	12,588,653
未 払 信 託 報 酬	12,455,221
未 払 利 息	34
そ の 他 未 払 費 用	133,398
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,532,383,442
元 本	2,008,527,364
次 期 繰 越 損 益 金	523,856,078
(D) 受 益 権 総 口 数	2,008,527,364口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,608円

〈注記事項〉

期首元本額 1,389,788,139円
 期中追加設定元本額 618,739,225円
 期中一部解約元本額 0円
 1口当たり純資産額 1.2608円

損益の状況

(自2020年11月26日 至2021年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 9,943円
支 払 利 息	△ 9,943
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	119,074,333
売 買 損 益	119,074,333
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,148,234
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	96,916,156
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	262,220,761
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	164,719,161
(配 当 等 相 当 額)	(151,881,520)
(売 買 損 益 相 当 額)	(12,837,641)
(G) 計 (D+E+F)	523,856,078
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	523,856,078
追 加 信 託 差 損 益 金	164,719,161
(配 当 等 相 当 額)	(153,461,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,257,321)
分 配 準 備 積 立 金	359,136,917

(注1) 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2) 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3) 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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（35,919,192円）、費用控除後の有価証券等損益額（60,996,964円）、信託約款に規定する収益調整金（164,719,161円）および分配準備積立金（262,220,761円）より分配対象収益は523,856,078円（10,000口当たり2,608円）ですが、分配を行っておりません。

UBS新興国株式厳選投資マザーファンド

第4期（2021年11月25日決算）

（計算期間：2020年11月26日～2021年11月25日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS新興国株式厳選投資マザーファンド」は、＜UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS新興国株式厳選投資マザーファンド

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2018年1月16日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 600
1期 (2018年11月26日)	8,050	△19.5	97.0	—	—	3,208
2期 (2019年11月25日)	9,180	14.0	98.3	—	—	3,007
3期 (2020年11月25日)	11,135	21.3	97.2	—	—	3,482
4期 (2021年11月25日)	12,057	8.3	97.5	—	—	3,547

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率—売建比率。

(注5) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比
(期 首) 2020年11月25日	円 11,135	% —	% 97.2	% —	% —
11月末	11,071	△ 0.6	97.9	—	—
12月末	11,356	2.0	98.0	—	—
2021年 1月末	12,408	11.4	97.8	—	—
2月末	12,778	14.8	97.2	—	—
3月末	12,596	13.1	96.8	—	—
4月末	12,689	14.0	97.3	—	—
5月末	12,644	13.6	98.1	—	—
6月末	12,815	15.1	97.5	—	—
7月末	11,902	6.9	97.0	—	—
8月末	11,880	6.7	96.6	—	—
9月末	11,818	6.1	98.2	—	—
10月末	12,359	11.0	97.9	—	—
(期 末) 2021年11月25日	12,057	8.3	97.5	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

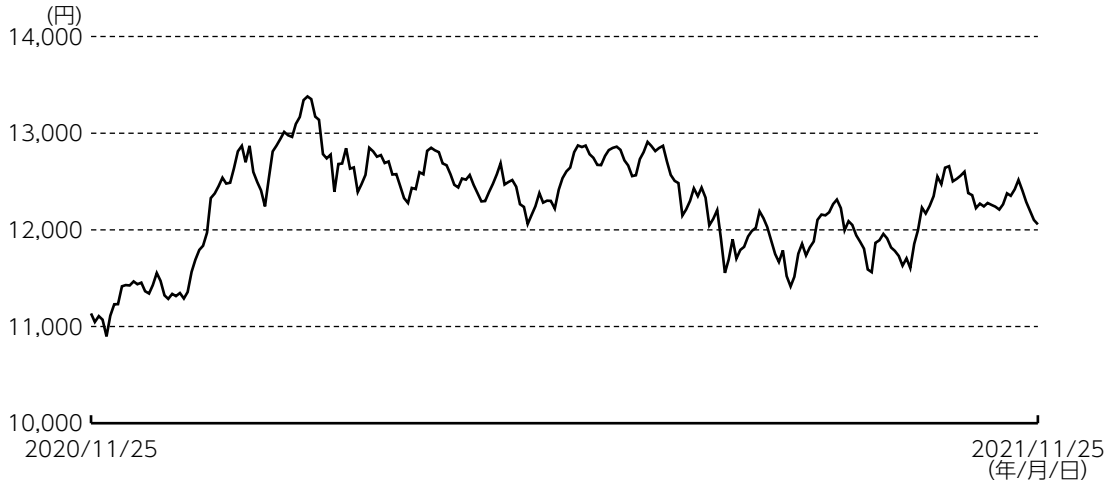
(注3) 株式先物比率は買建比率—売建比率。

(注4) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額の推移について

(2020年11月25日～2021年11月25日)



基準価額は期首比で922円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+8.3%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。組入れ株式の価格上昇に加えて、米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境について

UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）の「投資環境について」をご参照下さい。

ポートフォリオについて

当ファンドは、主として新興国籍もしくは主に新興国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主要投資対象として、長期的な成長見通しとの対比で見た投資魅力度と相対的に高いクオリティを兼ね備えた銘柄を選定しました。なお、期中の株式組入比率は概ね高位を維持しました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、コロナ禍をきっかけとした健康意識の高まりで、乳酸菌が免疫力向上に有益との認識が広がったことで、関連製品の需要が拡大する一方、所得水準の向上に伴う乳製品の消費量増加と高級品志向の強まりからも恩恵が期待できる乳製品メーカー、中国／蒙牛乳業（チャイナ・モウニユウ・デイリー）や、インド市場での石鹼など日用品浸透度の低さと低水準にとどまる国民1人当たり消費量を踏まえると、コロナ感染の拡大が転機になるとみて、優れたブランド力と幅広い製品群、広範な物流網を有する日用消費財メーカー、インド／ヒンドゥスタン・ユニリーバの新規組み入れにより、ウェイトを引き上げました。また金融では、財務体質の相対的な健全性と、インフラ投資主導の経済成長策から構造的な恩恵が見込まれる商業銀行大手、インドネシア／バンク・セントラル・アジアを新規に組み入れたほか、経済正常化の進展を背景に上昇が続くエネルギーなどの資源価格と国内経済との連動性の高さが追い風となる国内最大の商業銀行、ロシア／ズベルバンクの積み増しを通じて、同じくウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一般消費財・サービスでは、当局による各種規制強化や、習政権が掲げる「共同富裕」の下で推し進められる取り組みが、当面、収益の圧迫要因となる時間帯が続くとみられたネット通販大手のアリババ・グループ・ホールディング、放課後教育サービスの好未来教育集团（TALエデュケーション）について売却を進めたほか、コロナ感染を契機に、主力のエアコン販売が弱点であるオンラインにシフト、この流れの加速が収益面でのマイナス要因となる珠海格力電器（グリー・エレクトリック・アプリアンシズ）（いずれも中国）についても全売却とすることで、ウェイトを大幅に引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

今後の運用方針

投資環境の見通し

UBS新興国株式厳選投資ファンド（適格機関投資家専用）の「投資環境の見通し」をご参照下さい。

今後の運用方針

リスクに留意しつつ、長期的な成長見通しに照らして投資魅力の見込まれる新興国企業に厳選投資を行っていきます。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2020/11/26～2021/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	11円 (11)	0.090% (0.090)	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 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	14 (14)	0.115 (0.115)	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 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	44 (28) (16)	0.361 (0.230) (0.130)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 外国株式の配当金に係る手数料等
合 計	69	0.566	

※期中の平均基準価額は12,193円です。

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

期中の売買及び取引の状況 (自 2020年11月26日 至 2021年11月25日)

株 式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外国		百株				百株			
ア メ リ カ		1,824		千米ドル 3,567		2,627		千米ドル 6,814	
メ キ シ コ		246		千メキシコ・ペソ 3,000		338		千メキシコ・ペソ 4,167	
ブ ラ ジ ル		83		千ブラジル・レアル 906		510		千ブラジル・レアル 3,770	
イ ギ リ ス		177		千イギリス・ポンド 504		－		千イギリス・ポンド －	
ハ ン ガ リ ー		34		千ハンガリー・フォリント 51,030		46		千ハンガリー・フォリント 77,654	
香 港		4,044		千香港ドル 50,551		3,059		千香港ドル 35,516	
イ ン ド ネ シ ア		21,544 (1,401)		千インドネシア・ルピア 16,500,386 (－)		28,183		千インドネシア・ルピア 16,138,824	
韓 国		120		千韓国ウォン 2,311,398		178		千韓国ウォン 1,801,433	
台 湾		700 (－)		千新台湾ドル 55,135 (△ 544)		710		千新台湾ドル 43,829	
イ ン ド		1,267		千インド・ルピー 228,635		1,705 (3)		千インド・ルピー 268,737 (988)	
南 ア フ リ カ		300		千南アフリカ・ランド 16,745		210		千南アフリカ・ランド 19,717	
中 国 オ フ シ ョ ア		1,467 (116)		千中国・オフショア人民元 12,866 (－)		1,451		千中国・オフショア人民元 12,076	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 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。

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	5,098,361千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,686,284千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.38

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

主要な売買銘柄 (自 2020年11月26日 至 2021年11月25日)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MEITUAN-CLASS B(香港)	44	172,115	3,885	INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	83	213,473	2,571
INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	83	166,739	2,008	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	63	183,448	2,879
HINDUSTAN UNILEVER LTD(インド)	40	140,002	3,492	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	21	151,713	7,023
MEDIATEK INC(台湾)	37	139,458	3,769	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	64	145,929	2,280
ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	38	132,355	3,483	TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド)	29	134,417	4,543
LG CHEM LTD(韓国)	1	125,696	91,415	AXIS BANK LTD(インド)	85	99,112	1,158
RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド)	31	116,530	3,717	NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	4	90,138	20,292
CHINA MENGNIU DAIRY CO(香港)	151	105,388	697	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)	2,099	88,520	42
BANK CENTRAL ASIA TBK PT(インドネシア)	1,583	104,729	66	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	11	84,372	7,484
SEA LTD-ADR(アメリカ)	2	90,766	33,369	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	2	84,312	29,305

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2020年11月26日 至 2021年11月25日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,496	百万円 70	% 2.8	百万円 2,601	百万円 77	% 3.0
為 替 直 物 取 引	4,565	184	4.0	4,747	184	3.9

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3,388千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	102千円
(B)／(A)	3.0%

※利害関係人等とは、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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表 (2021年11月25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		
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR		370	—	—	—	エネルギー	
SBERBANK OF RUSSIA PJSC		2,600	2,416	1,033	119,181	銀行	
NETEASE INC-ADR		44	—	—	—	メディア・娯楽	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		355	402	421	48,588	エネルギー	
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S		2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MERCADOLIBRE INC		8	7	954	110,111	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR		146	—	—	—	消費者サービス	
YANDEX NV-A		131	122	902	104,077	メディア・娯楽	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		28	—	—	—	小売	
SEA LTD-ADR		—	21	631	72,808	メディア・娯楽	
LUKOIL PJSC-SPON ADR		87	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,773 10	2,970 5	3,943 —	454,767 <12.8%>		
(メキシコ)				千メキシコ・ペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,326	1,233	16,713	90,131	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,326 1	1,233 1	16,713 —	90,131 <2.5%>		
(ブラジル)				千ブラジル・リアル			
VALE SA		426	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	426 1	— —	— —	— <—%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC		—	177	508	78,198	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— —	177 1	508 —	78,198 <2.2%>		
(ハンガリー)				千ハンガリー・フォリント			
OTP BANK PLC		161	148	266,208	93,361	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	161 1	148 1	266,208 —	93,361 <2.6%>		
(香港)				千香港ドル			
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	1,480	6,719	99,376	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		960	1,020	5,829	86,215	保険	
CHINA MERCHANTS BANK-H		1,641	1,431	9,075	134,230	銀行	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP		1,020	—	—	—	不動産	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		—	850	4,186	61,914	不動産	
MEITUAN-CLASS B		—	386	10,553	156,082	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		563	306	4,033	59,649	小売	
BILIBILI INC-CLASS Z		—	60	3,329	49,250	メディア・娯楽	
NETEASE INC		250	—	—	—	メディア・娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD		376	261	12,324	182,278	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	4,810 6	5,795 8	56,051 —	828,997 <23.4%>		
(インドネシア)				千インドネシア・ルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		22,798	21,691	15,509,065	125,623	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		—	16,867	12,608,082	102,125	銀行	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		20,997	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	43,795 2	38,558 2	28,117,147 —	227,748 <6.4%>		

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	
LG CHEM LTD		—	11	871,002	84,661	素材
SK HYNIX INC		134	93	1,119,476	108,813	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		344	315	2,361,660	229,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	478 2	421 3	4,352,138 —	423,027 <11.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
MEDIATEK INC		—	300	31,200	129,504	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,690	1,380	83,214	345,404	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,690 1	1,680 2	114,414 —	474,909 <13.4%>	
(インド)				千インド・ルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		—	295	69,507	108,431	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD		—	200	47,513	74,121	家庭用品・パーソナル用品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		299	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HDFC BANK LIMITED		531	370	56,176	87,636	銀行
EICHER MOTORS LTD		209	211	53,628	83,660	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		1,071	593	40,643	63,404	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,112 4	1,670 5	267,470 —	417,254 <11.8%>	
(南アフリカ)				千南アフリカ・ランド		
NASPERS LTD-N SHS		54	26	6,610	47,993	小売
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		—	6	1,070	7,771	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		—	111	2,172	15,769	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	54 1	144 3	9,853 —	71,534 <2.0%>	
(中国オフショア)				千中国・オフショア人民元		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		40	25	4,852	87,532	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENG RUI MEDICINE C-A		725	855	4,439	80,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		—	449	4,081	73,627	半導体・半導体製造装置
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		880	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A		—	448	3,142	56,690	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,646 3	1,778 4	16,516 —	297,940 <8.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	60,274 32	54,577 35	— —	3,457,873 <97.5%>	

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

(注2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,457,873	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	120,884	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,578,757	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (3,574,840千円) の投資信託財産総額 (3,578,757千円) に対する比率は99.9%です。
(注3) 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オフショア元=18.0387円、1米ドル=115.33円、1メキシコ・ペソ=5.3929円、1ブラジル・レアル=20.5899円、1ユーロ=129.28円、1イギリス・ポンド=153.90円、100ハンガリー・フォリント=35.0709円、1香港ドル=14.79円、1シンガポール・ドル=84.33円、100インドネシア・ルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.72円、1新台幣ドル=4.1508円、1インド・ルピー=1.56円、1南アフリカ・ランド=7.26円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,617,432,310円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	108,284,397
株 式(評価額)	3,457,873,827
未 収 入 金	50,510,467
未 収 配 当 金	763,619
(B) 負 債	69,873,323
未 払 金	42,873,323
未 払 解 約 金	27,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,547,558,987
元 本	2,942,276,405
次 期 繰 越 損 益 金	605,282,582
(D) 受 益 権 総 口 数	2,942,276,405口
1 万口当たり基準価額(C／D)	12,057円

〈注記事項〉
期首元本額 3,127,148,462円
期中追加設定元本額 852,277,481円
期中一部解約元本額 1,037,149,538円
1 口当たり純資産額 1.2057円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]
UBS新興国株式厳選投資ファンド 852,271,796円
UBS新興国株式厳選投資ファンド (ダイワ投資一任専用) 84,580円
UBS新興国株式厳選投資ファンド (適格機関投資家専用) 2,089,920,029円

損益の状況

(自2020年11月26日 至2021年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	76,496,197円
受 取 配 当 金	76,495,943
そ の 他 収 益 金	1,138
支 払 利 息	△ 884
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	183,022,784
売 買 益	742,319,837
売 買 損	△559,297,053
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,689,569
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	245,829,412
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	354,882,113
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	200,821,519
(G) 解 約 差 損 益 金	△196,250,462
(H) 計 (D + E + F + G)	605,282,582
次 期 繰 越 損 益 金(H)	605,282,582

(注1) 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2) 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3) 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4) 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。

R M新興国株式マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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（上場投資信託証券）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。 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を含みます。 - 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）
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。

【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 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
2期(2018年1月25日)	15,125	35.1	300,137.86	36.8	93.0	6.6	0.4	3,145
3期(2019年1月25日)	12,478	△17.5	250,692.51	△16.5	93.2	6.3	0.4	5,315
4期(2020年1月27日)	13,853	11.0	281,695.65	12.4	71.2	29.0	0.2	10,642
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

(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	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年1月25日	16,589	－	341,866.31	－	83.0	16.8	0.1
1月末	16,223	△2.2	333,543.10	△2.4	82.4	17.6	0.1
2月末	16,778	1.1	348,027.61	1.8	86.0	14.2	0.1
3月末	16,789	1.2	346,561.38	1.4	83.5	16.8	0.1
4月末	17,133	3.3	353,071.00	3.3	80.3	19.6	0.1
5月末	17,225	3.8	355,462.48	4.0	83.7	16.0	0.1
6月末	17,632	6.3	363,603.63	6.4	78.7	21.2	0.1
7月末	16,454	△0.8	340,066.30	△0.5	84.8	15.6	0.1
8月末	16,416	△1.0	339,465.27	△0.7	80.6	19.3	0.1
9月末	16,289	△1.8	337,651.11	△1.2	86.8	13.3	0.1
10月末	16,921	2.0	349,962.19	2.4	88.6	11.2	0.1
11月末	16,183	△2.4	334,849.23	△2.1	84.5	15.8	0.1
12月末	16,364	△1.4	339,256.09	△0.8	87.0	10.9	0.1
(期 末)							
2022年1月25日	16,253	△2.0	337,577.45	△1.3	91.0	8.8	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

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末16,589円から当期末16,253円となり、336円の値下がりとなりました。

新興国株式の市況（MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース））の下落により、基準価額は下落しました。

主に、為替の影響がプラスに寄与した一方、新興国の株価が下落したことがマイナスに影響しました。



(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、前期末と比較して下落しました。新型コロナワクチンの普及見通しに不透明感が残る中、金融政策支援の縮小などから下落しました。地域別では、指数構成比率の高い中国では経済減速が続く中、大手不動産会社の債務不安問題や金融市場への規制強化懸念の強まりから株式市場は変動率の高い展開となりました。台湾では、主要国の金利上昇圧力が逆風となる中、世界的な半導体需要の強さを支援材料に上昇しました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル＝104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル＝116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB（欧州中央銀行）が利上げに慎重な姿勢を維持したことなどをを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

新興国通貨は円に対しては通貨高となり、米ドルに対しては通貨安となりました。地域別では、中国は過去最大規模の貿易収支黒字が元高圧力の要因となる中、対米ドル、対円ともに元高が進みました。トルコは2002年以来の高インフレ環境にも関わらず、2021年9月以降、利下げを余儀なくされたことが嫌気され、対米ドルでは12月に過去最安値を更新しました。

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。先物を含めた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。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-2.0%となり、ベンチマークの-1.3%を0.8%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

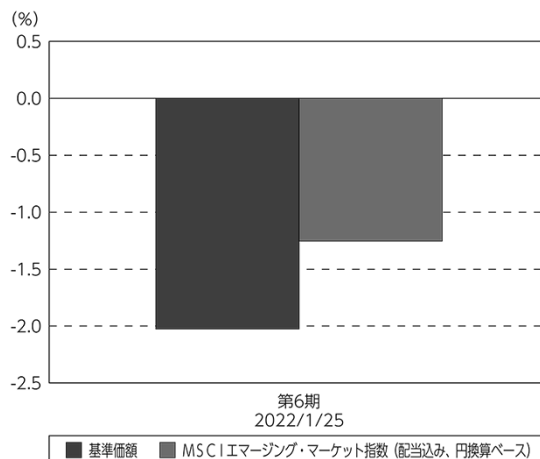
（マイナス要因）

- ・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）

- ・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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.057	(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)	(7)	(0.041)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.017)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.025	(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)	(0.025)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	28	0.165	(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)	(26)	(0.154)	
(そ の 他)	(2)	(0.011)	
合 計	42	0.247	
期中の平均基準価額は、16,700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

(2021年1月26日～2022年1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 2,345 (252)	千米ドル 5,974 (—)	百株 339 (467)	千米ドル 510 (8,570)
	メキシコ	5,349 (—)	千メキシコペソ 19,205 (△ 71)	429	千メキシコペソ 1,137
	ブラジル	4,704 (1,391)	千ブラジルリアル 14,633 (1,065)	696 (28)	千ブラジルリアル 1,553 (1,065)
	チリ	8,069 (3)	千チリペソ 162,322 (1,084)	3,300 (—)	千チリペソ 37,061 (1,084)
	コロンビア	285	千コロンビアペソ 318,106	32	千コロンビアペソ 89,482
	ユーロ ギリシャ	1,043	千ユーロ 174	—	千ユーロ —
	イギリス	41	千英ポンド 64	—	千英ポンド —
	トルコ	669	千トルコリラ 1,128	471	千トルコリラ 237
	チェコ	16	千チェココルナ 1,229	—	千チェココルナ —
	ハンガリー	39	千ハンガリーフォリント 35,213	—	千ハンガリーフォリント —
	ポーランド	488	千ポーランドズロチ 1,643	—	千ポーランドズロチ —
	ロシア	9,896	千ロシアルーブル 23,185	—	千ロシアルーブル —
	香港	55,689 (2,086)	千香港ドル 110,231 (68,606)	7,909 (—)	千香港ドル 4,479 (2,074)
	マレーシア	5,885 (1,731)	千マレーシアリンギット 3,098 (—)	598	千マレーシアリンギット 160
	タイ	10,149	千タイバーツ 28,501	627 (—)	千タイバーツ 5,312 (31)
	フィリピン	5,816	千フィリピンペソ 18,147	1,276	千フィリピンペソ 1,499

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 21,651 (12,076)	千インドネシアルピア 10,016,899 (896,212)	百株 1,815 (2,212)	千インドネシアルピア 225,005 (143,979)
	韓国	1,103 (100)	千韓国ウォン 8,753,992 (38,861)	95 (1)	千韓国ウォン 367,828 (38,861)
	台湾	20,654 (491)	千新台幣ドル 221,910 (△ 474)	1,461 (ー)	千新台幣ドル 7,079 (0)
	中国オフショア	13,127 (285)	千オフショア人民元 24,373 (ー)	1,462	千オフショア人民元 2,112
	インド	6,787 (157)	千インドルピー 500,097 (501)	481 (ー)	千インドルピー 18,366 (501)
	クウェート	991 (126)	千クウェートディナール 82 (ー)	197	千クウェートディナール 4
	サウジアラビア	1,249 (△ 35)	千サウジアラビリアル 6,120 (ー)	4	千サウジアラビリアル 33
	カタール	1,657	千カタールリアル 1,278	ー	千カタールリアル ー
	南アフリカ	2,344 (10)	千南アフリカランド 27,820 (139)	156 (ー)	千南アフリカランド 9,797 (139)
	アラブ首長国連邦	2,605	千アラブディルハム 3,147	306	千アラブディルハム 60

(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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 ー (40,120)	千タイバーツ ー (31)	証券 40,120	千タイバーツ 33

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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	13,100 (-)	299 (△ 14)	— (—)	— (0)
	小 計	13,100 (-)	299 (△ 14)	— (—)	— (0)
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	14,667	227	—	—
	小 計	14,667	227	—	—

(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 19,772	百万円 20,404	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 (2021年1月26日～2022年1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	7,017,950千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,496,957千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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

(2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1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	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	248	—	—	—	小売
AUTOHOME INC-ADR	8	14	46	5,348	メディア・娯楽
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	31	48	40	4,646	素材
CREDICORP LTD	8	12	178	20,325	銀行
DIDI GLOBAL INC	—	47	22	2,550	運輸
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	—	10	38	4,433	半導体・半導体製造装置
GAOTU TECHEDU INC	10	—	—	—	消費者サービス
HUYA INC-ADR	9	—	—	—	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC	12	71	149	17,069	不動産
LUFAX HOLDING LTD	21	—	—	—	各種金融
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT-SP ADR	70	83	59	6,738	電気通信サービス
NIO INC - ADR	169	262	652	74,424	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	20	293	43	4,979	消費者サービス
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	5	7	23	2,702	各種金融
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	—	124	43	4,946	食品・飲料・タバコ
SOUTHERN COPPER CORP	10	15	97	11,099	素材
TAL EDUCATION GROUP- ADR	51	84	26	3,072	消費者サービス
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	8	—	—	—	電気通信サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	46	120	74	8,485	メディア・娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	61	82	72	8,286	小売
XPENG INC - ADR	22	75	300	34,290	自動車・自動車部品
YPF S. A. -SPONSORED ADR	19	—	—	—	エネルギー
YUM CHINA HOLDINGS INC	53	81	374	42,683	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	56	84	242	27,629	運輸
GLOBANT SA	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AGORA INC-ADR	—	8	8	1,012	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	36	53	798	90,981	メディア・娯楽
BAOZUN INC-SPN ADR	9	—	—	—	小売
BEIGENE LTD-ADR	6	9	227	25,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	15	30	107	12,264	メディア・娯楽
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	—	15	7	800	ソフトウェア・サービス
DADA NEXUS LTD-ADR	—	10	10	1,247	小売
SINA CORP	6	—	—	—	メディア・娯楽
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	16	—	—	—	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR	3	5	24	2,849	商業・専門サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	12	16	66	7,625	ソフトウェア・サービス
HELLO GROUP INC -SPN ADR	—	26	23	2,701	メディア・娯楽
HUAZHU GROUP LTD-ADR	22	35	136	15,606	消費者サービス
HUTCHMED CHINA-ADR	9	16	46	5,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
I-MAB-SPONSORED ADR	—	7	21	2,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQIYI INC-ADR	37	45	19	2,180	メディア・娯楽
JOYY INC	7	11	53	6,128	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	114	—	—	—	小売
KANZHUN LTD	—	12	36	4,109	メディア・娯楽

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	
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR		9	9	9	1,119	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC - ADR		—	106	291	33,241	自動車・自動車部品
LEGEND BIOTECH CORP-ADR		—	10	38	4,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOMO INC-SPON ADR		19	—	—	—	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR		55	—	—	—	メディア・娯楽
OZON HOLDINGS PLC - ADR		—	9	15	1,777	小売
PINDUODUO INC-ADR		50	84	512	58,462	小売
360 DIGITECH INC		—	18	36	4,137	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD		64	99	255	29,159	消費者サービス
VNET GROUP INC		—	14	11	1,335	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		6	11	38	4,382	メディア・娯楽
ZAI LAB LTD-ADR		9	15	78	8,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YANDEX NV-A		40	59	250	28,607	メディア・娯楽
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		100	100	9	1,069	不動産
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B		—	73	35	4,040	ソフトウェア・サービス
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		189	334	109	12,452	銀行
GAZPROM PAO -SPON ADR		799	1,144	840	95,840	エネルギー
VTB BANK JSC -GDR-REG S		221	328	32	3,702	銀行
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		86	122	327	37,379	素材
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		52	66	79	9,039	食品・生活必需品小売り
VK CO LTD		16	22	15	1,811	メディア・娯楽
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		12	17	333	38,037	エネルギー
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR		18	27	68	7,827	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR		167	218	145	16,618	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		55	80	624	71,170	エネルギー
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S		23	23	43	4,921	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR		8	12	95	10,925	素材
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR		351	518	604	68,943	銀行
SEVERSTAL - GDR REG S		32	38	68	7,767	素材
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR		147	137	57	6,612	エネルギー
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S		—	21	125	14,273	銀行
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR		33	46	157	17,989	エネルギー
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		18	22	47	5,384	食品・生活必需品小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	3,829	5,621	9,439	1,076,247
銘 柄 数 < 比 率 >			61	64	—	<5.7%>
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A		346	566	820	4,541	資本財
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		261	383	6,348	35,131	食品・飲料・タバコ
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO		339	443	1,752	9,699	メディア・娯楽
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A		204	267	1,679	9,291	食品・飲料・タバコ
GRUMA S. A. B. -B		28	41	1,029	5,696	食品・飲料・タバコ
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		27	44	655	3,625	運輸
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		74	74	435	2,408	資本財
CEMEX SAB-CPO		1,896	3,003	3,570	19,757	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		348	503	6,541	36,196	銀行
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		18	26	601	3,328	素材
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		165	330	987	5,461	家庭用品・パーソナル用品
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B		30	38	1,529	8,461	運輸
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		422	607	5,270	29,164	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
(メキシコ)		百株	百株	千円		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		4,520	6,633	13,232	73,222	電気通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		308	458	1,207	6,680	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		48	77	941	5,207	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		51	75	2,017	11,161	運輸
MEGACABLE HOLDINGS-CPO		22	65	417	2,308	メディア・娯楽
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		62	—	—	—	公益事業
TELESITES SAB DE CV		197	197	426	2,361	電気通信サービス
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV		142	198	960	5,317	素材
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		77	95	1,031	5,708	食品・飲料・タバコ
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		702	1,025	7,237	40,048	食品・生活必需品小売り
BECLE SAB DE CV		53	114	562	3,109	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	10,342	15,263	59,256	327,890	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<1.7%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
BRF SA		59	126	295	6,135	食品・飲料・タバコ
VALE SA		488	789	6,617	137,357	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		11	—	—	—	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		34	48	157	3,278	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		49	70	233	4,839	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.		107	158	495	10,281	銀行
ITAUSA SA		594	893	848	17,619	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		112	—	—	—	小売
GERDAU SA-PREF		152	214	594	12,348	素材
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC		17	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		495	716	2,480	51,494	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		96	—	—	—	小売
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		632	916	2,926	60,745	エネルギー
CCR SA		134	234	281	5,842	運輸
WEG SA		115	324	968	20,107	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF		588	931	1,984	41,194	銀行
BANCO BRADESCO S.A.		181	268	473	9,818	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		99	124	321	6,676	素材
BRADESPAR SA -PREF		33	—	—	—	素材
SUZANO SA		102	145	844	17,530	素材
CPFL ENERGIA SA		23	—	—	—	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		642	931	2,166	44,966	銀行
BRASKEM SA-PREF A		—	41	204	4,250	素材
ALPARGATAS SA - PREF		27	27	77	1,611	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR		80	115	617	12,809	運輸
LOJAS RENNER S.A.		98	178	461	9,572	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		104	141	189	3,939	エネルギー
COSAN SA		20	193	417	8,672	エネルギー
TOTVS SA		72	92	237	4,936	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		119	186	404	8,400	公益事業
B2W CIA DIGITAL		28	—	—	—	小売
JBS SA		136	169	607	12,599	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		141	217	278	5,785	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		50	66	233	4,856	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		22	—	—	—	不動産

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
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
SUL AMERICA SA - UNITS		43	—	—	—	保険
HYPERA SA		40	64	185	3,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGAZINE LUIZA SA		390	615	392	8,156	小売
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		44	81	252	5,242	銀行
ENERGISA SA-UNITS		20	42	172	3,581	公益事業
TELEFONICA BRASIL S.A.		56	97	466	9,680	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		140	202	424	8,804	食品・生活必需品小売り
VIA VAREJO SA		159	—	—	—	小売
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		98	137	286	5,951	保険
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		22	47	187	3,887	公益事業
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		60	106	699	14,520	ヘルスケア機器・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		172	227	257	5,342	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		30	80	119	2,482	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		278	1,183	1,544	32,068	各種金融
AMBEV SA		631	911	1,339	27,795	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT		102	136	330	6,859	素材
NATURA &CO HOLDING SA		120	186	430	8,941	家庭用品・パーソナル用品
BANCO INTER SA-UNITS		—	61	143	2,969	銀行
VIA S/A		—	211	89	1,848	小売
TIM SA		90	171	219	4,550	電気通信サービス
AMERICANAS SA		—	120	411	8,535	小売
REDE D'OR SAO LUIZ SA		—	72	292	6,068	ヘルスケア機器・サービス
VIBRA ENERGIA SA		—	217	456	9,467	小売
RUMO SA		171	244	405	8,422	運輸
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		34	209	450	9,348	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	8,363	13,734	34,980	726,057	
	銘柄 数 < 比 率 >	54	50	—	<3.9%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO SANTANDER CHILE		9,617	12,033	47,762	6,742	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION		5	9	28,739	4,057	銀行
BANCO DE CHILE		6,016	9,660	74,872	10,569	銀行
EMPRESAS CMPC SA		148	230	34,037	4,804	素材
EMPRESAS COPEC SA		56	73	50,905	7,186	エネルギー
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		17	32	21,776	3,074	食品・飲料・タバコ
ENEL AMERICAS SA		4,436	3,835	36,447	5,145	公益事業
COLBUN SA		839	—	—	—	公益事業
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		28	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		15	25	105,158	14,845	素材
FALABELLA SA		109	142	38,608	5,450	小売
CENCOSUD SA		188	259	37,012	5,225	食品・生活必需品小売り
CENCOSUD SHOPPING SA		52	—	—	—	不動産
ENEL CHILE SA		3,691	3,691	12,249	1,729	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	25,223	29,996	487,569	68,829	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	11	—	<0.4%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		66	81	198,149	5,683	公益事業
ECOPETROL SA		710	893	252,248	7,235	エネルギー
BANCOLOMBIA SA		25	46	185,480	5,320	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		59	96	334,061	9,581	銀行

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	
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビアペソ	千円	
GRUPO DE INV SURAMERICANA		25	21	58,587	1,680	各種金融
小計	株数・金額	887	1,139	1,028,526	29,501	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		32	43	72	9,392	電気通信サービス
OPAP SA		21	34	43	5,602	消費者サービス
JUMBO SA		15	22	30	3,907	小売
PUBLIC POWER CORP		—	35	30	3,971	公益事業
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		—	510	49	6,371	銀行
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS		—	465	56	7,336	銀行
ユーロ計	株数・金額	69	1,112	283	36,582	
	銘柄数<比率>	3	6	—	<0.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		30	72	81	12,553	素材
小計	株数・金額	30	72	81	12,553	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.		430	620	470	3,981	銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		79	152	319	2,700	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		227	280	756	6,399	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		5	10	261	2,210	自動車・自動車部品
KOC HOLDING AS		86	142	425	3,604	資本財
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		170	298	389	3,297	資本財
TURK HAVA YOLLARI AO		55	—	—	—	運輸
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		190	190	337	2,854	電気通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		317	448	524	4,433	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C		250	250	197	1,667	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		17	25	418	3,542	エネルギー
YAPI VE KREDI BANKASI		296	—	—	—	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		120	—	—	—	各種金融
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		59	82	554	4,688	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,306	2,504	4,654	39,380	
	銘柄数<比率>	14	11	—	<0.2%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		7	15	1,448	7,610	銀行
CEZ AS		21	29	2,356	12,387	公益事業
MONETA MONEY BANK AS		70	70	645	3,393	銀行
小計	株数・金額	99	115	4,450	23,392	
	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		28	44	75,535	26,984	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		20	24	20,596	7,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		54	73	19,152	6,842	エネルギー
小計	株数・金額	102	141	115,284	41,184	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
MBANK SA		—	2	123	3,485	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA		18	27	376	10,631	素材
BANK PEKAO SA		26	33	432	12,222	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
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
ORANGE POLSKA SA		46	116	95	2,690	電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		40	56	408	11,561	エネルギー
LPP SA		0.19	0.22	348	9,850	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA		5	6	232	6,567	銀行
CD PROJEKT SA		8	14	254	7,205	メディア・娯楽
PKO BANK POLSKI SA		112	161	729	20,630	銀行
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		190	334	177	5,011	エネルギー
CYFROWY POLSAT SA		31	48	155	4,399	メディア・娯楽
PGE SA		99	179	136	3,852	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		78	119	409	11,576	保険
DINO POLSKA SA		7	9	319	9,043	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO. EU SA		31	72	267	7,554	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	696	1,184	4,467	126,283	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	—	<0.7%>	
(ロシア)				千ロシアルーブル		
INTER RAO UES PJSC		—	7,250	2,722	3,920	公益事業
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE		—	1,316	4,783	6,887	エネルギー
ALROSA PJSC		—	462	4,589	6,608	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ		—	318	4,499	6,479	各種金融
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL		—	550	3,832	5,519	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	9,896	20,427	29,415	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	5	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER CO LTD-H		150	240	326	4,778	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		200	200	169	2,477	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H		260	260	134	1,967	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		175	240	1,022	14,967	素材
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		60	85	239	3,509	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H		520	740	317	4,647	公益事業
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H		140	260	489	7,171	エネルギー
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS		120	—	—	—	不動産
HENGAN INTL GROUP CO LTD		90	130	518	7,593	家庭用品・パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		340	340	248	3,633	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		1,240	1,680	1,602	23,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		535	760	1,782	26,091	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD		440	620	2,383	34,900	不動産
CITIC LTD		770	1,140	1,008	14,770	資本財
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H		200	300	155	2,279	運輸
LENOVO GROUP LTD		920	1,400	1,173	17,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H		2,680	4,100	1,607	23,529	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD		244	328	383	5,608	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		3,300	4,700	1,941	28,417	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		130	200	291	4,269	ソフトウェア・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		340	510	1,188	17,396	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		109	154	2,005	29,354	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		520	760	570	8,355	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD		180	320	211	3,096	運輸
YUEXIU PROPERTY CO LTD		1,040	—	—	—	不動産
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		180	300	449	6,579	運輸

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	660	660	295	4,319	素材
WHARF HOLDINGS LTD	200	260	682	9,991	不動産
CHINA EVERBRIGHT LTD	140	—	—	—	各種金融
CHINA GAS HOLDINGS LTD	362	606	853	12,491	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	95	130	519	7,603	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	800	1,140	2,138	31,309	自動車・自動車部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	520	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	120	180	725	10,619	公益事業
BYD CO LTD-H	85	150	3,783	55,383	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H	280	400	300	4,392	エネルギー
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	410	750	438	6,412	商業・専門サービス
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	220	220	119	1,742	素材
CHINA YOUZAN LTD	2,040	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	860	1,360	979	14,335	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	440	440	208	3,053	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	260	360	743	10,883	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	430	605	1,409	20,637	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,000	1,440	2,021	29,598	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	740	1,120	1,200	17,577	素材
MMG LTD	—	680	195	2,857	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	320	488	477	6,987	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	260	360	538	7,884	資本財
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	260	380	617	9,045	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	60	100	738	10,804	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	380	560	585	8,575	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	240	600	305	4,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	200	280	1,695	24,820	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	180	320	219	3,209	運輸
CNOOC LTD	2,390	—	—	—	エネルギー
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	—	190	92	1,351	素材
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,422	2,022	1,199	17,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	370	620	2,982	43,659	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	785	1,220	7,984	116,898	保険
LI NING CO LTD	285	435	3,456	50,596	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	580	760	231	3,382	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED	1,390	2,750	187	2,737	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL	590	990	425	6,232	公益事業
AIR CHINA LTD-H	300	300	182	2,665	運輸
ZTE CORP-H	88	154	345	5,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	430	660	1,395	20,435	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	390	662	926	13,568	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,110	1,610	843	12,350	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	300	400	378	5,545	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	12,730	18,480	10,977	160,705	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	113	160	2,502	36,635	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	320	440	313	4,586	自動車・自動車部品
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	180	180	81	1,191	不動産
MINH GROUP LTD	100	140	508	7,440	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	200	330	273	4,000	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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		480	760	808	11,838	素材
BANK OF CHINA LTD-H		10,590	15,300	4,635	67,869	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD		160	200	123	1,806	不動産
GREENTOWN CHINA HOLDINGS		150	150	196	2,881	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H		264	—	—	—	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H		525	750	5,081	74,389	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		8,100	10,860	5,125	75,043	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H		130	—	—	—	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD		165	165	231	3,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H		280	580	229	3,362	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H		—	450	220	3,234	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS		80	100	214	3,132	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		67	103	417	6,107	資本財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		1,060	1,480	987	14,452	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		480	660	277	4,058	素材
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		1,150	1,670	627	9,192	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD		140	215	107	1,573	不動産
SUNNY OPTICAL TECH		97	138	2,875	42,103	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		150	208	2,523	36,937	耐久消費財・アパレル
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS		40	60	119	1,755	家庭用品・パーソナル用品
FOSUN INTERNATIONAL LTD		345	485	427	6,255	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP		740	1,260	365	5,349	不動産
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		540	540	223	3,272	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD		100	178	663	9,720	メディア・娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD		80	115	144	2,121	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		440	650	312	4,567	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS		150	210	159	2,336	食品・飲料・タバコ
DONGYUE GROUP		—	280	272	3,984	素材
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD		90	135	338	4,960	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		720	930	735	10,769	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		378	514	1,272	18,624	保険
CRRC CORP LTD - H		—	810	289	4,245	資本財
SUN ART RETAIL GROUP LTD		315	315	98	1,448	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H		176	264	492	7,204	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H		—	380	198	2,909	エネルギー
CHINA RESOURCES CEMENT		360	500	340	4,984	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		400	560	454	6,648	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		260	445	403	5,908	素材
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		—	250	111	1,636	不動産
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		180	—	—	—	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		490	660	1,059	15,517	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		113	164	261	3,827	ヘルスケア機器・サービス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		360	570	613	8,979	不動産
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H		196	196	107	1,581	資本財
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL		—	190	157	2,308	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		250	360	1,639	24,006	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		107	173	403	5,913	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		751	1,106	359	5,262	銀行
KAISA GROUP HOLDINGS LTD		370	—	—	—	不動産

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H		128	128	170	2,496	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		470	470	142	2,084	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		3,840	5,070	1,505	22,044	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		80	110	685	10,032	小売
FAR EAST HORIZON LTD		290	290	194	2,844	各種金融
MICROPORT SCIENTIFIC CORP		110	120	321	4,699	ヘルスケア機器・サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		285	435	920	13,469	各種金融
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		160	280	390	5,714	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		436	536	387	5,673	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		95	140	365	5,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		1,260	1,630	407	5,965	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H		60	100	346	5,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		420	700	385	5,636	不動産
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		560	560	262	3,836	各種金融
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD		—	480	419	6,141	ソフトウェア・サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L		130	240	367	5,375	資本財
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L		200	320	274	4,019	不動産
CHINA EVERGRANDE GROUP		240	—	—	—	不動産
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H		1,250	1,480	948	13,888	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING		60	90	315	4,624	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP		180	220	666	9,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING		25	—	—	—	消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		190	350	1,694	24,800	不動産
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD		120	—	—	—	不動産
PING AN HEALTHCARE AND TECHN		72	97	266	3,905	ヘルスケア機器・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN		110	130	145	2,123	消費者サービス
HEBEI CONSTRUCTION GROUP C-H		80	—	—	—	資本財
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H		95	95	133	1,955	素材
AK MEDICAL HOLDINGS LTD		40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
A-LIVING SMART CITY SERVICES		72	90	142	2,084	不動産
CHINA TOWER CORP LTD-H		6,140	8,340	792	11,599	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B		1,880	2,754	5,012	73,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUXI APPTec CO LTD-H		36	68	857	12,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIMOB INC		—	380	267	3,922	ソフトウェア・サービス
MEITUAN		475	786	18,298	267,883	小売
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		144	208	335	4,908	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI		100	210	408	5,976	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		520	960	1,200	17,568	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC		135	235	971	14,226	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		1,050	2,020	290	4,258	各種金融
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS		80	100	364	5,336	小売
LOGAN GROUP CO LTD		190	230	156	2,296	不動産
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		210	325	1,233	18,056	資本財
POLY PROPERTY SERVICES CO LT		12	—	—	—	不動産
JINXIN FERTILITY GROUP LTD		200	295	248	3,636	ヘルスケア機器・サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD		140	—	—	—	不動産
CHINA EAST EDUCATION HOLDING		60	—	—	—	消費者サービス
CANSINO BIOLOGICS INC-H		6	16	233	3,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD		140	240	186	2,726	小売

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 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
(香港)	百株	百株			
SHENZHEN INTL HOLDINGS	155	195	165	2,420	運輸
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	160	240	430	6,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA FEIHE LTD	160	640	752	11,018	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	2,915	34,722	508,336	小売
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	21	26	301	4,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	—	387	11,194	163,893	小売
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	70	350	1,286	18,830	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	405	695	6,091	89,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H	—	35	106	1,557	ヘルスケア機器・サービス
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	—	170	294	4,305	消費者サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	86	733	10,733	メディア・娯楽
HAIER SMART HOME CO LTD-H	288	438	1,414	20,711	耐久消費財・アパレル
AKESO INC	—	50	129	1,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	—	220	197	2,892	不動産
NETEASE INC	—	388	5,827	85,318	メディア・娯楽
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	—	120	214	3,141	ソフトウェア・サービス
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD	—	440	99	1,455	小売
SHIMAO SERVICES HOLDINGS LTD	—	100	65	955	不動産
NONGFU SPRING CO LTD-H	—	348	1,632	23,894	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	756	1,106	51,937	760,368	メディア・娯楽
CHINA BOHAI BANK CO LTD-H	395	690	153	2,242	銀行
CHINA YOUZAN LTD	—	2,200	73	1,078	ソフトウェア・サービス
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	30	65	455	6,675	小売
SEAZEN GROUP LIMITED	240	360	219	3,220	不動産
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	—	64	248	3,644	ヘルスケア機器・サービス
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	—	117	202	2,963	不動産
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	—	108	466	6,822	不動産
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	19	19	180	2,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA VANKE CO LTD-H	221	321	685	10,033	不動産
LUYE PHARMA GROUP LTD	175	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	308	242	3,548	不動産
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	—	180	270	3,958	不動産
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	1,400	2,000	174	2,547	メディア・娯楽
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	50	100	404	5,914	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	540	740	506	7,421	ヘルスケア機器・サービス
CGN POWER CO LTD-H	1,100	2,020	454	6,653	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H	156	216	309	4,528	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	76	116	524	7,684	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	174	258	360	5,272	各種金融
3SBIO INC	130	205	131	1,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	110	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	1,030	—	—	—	各種金融
CHINA LITERATURE LTD	42	78	408	5,977	メディア・娯楽
SSY GROUP LTD	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	—	70	246	3,607	半導体・半導体製造装置
DALI FOODS GROUP CO LTD	305	305	145	2,134	食品・飲料・タバコ
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	120	240	53	780	消費者サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	150	300	272	3,983	不動産
BOC AVIATION LTD	35	35	231	3,381	資本財

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H		52	109	312	4,571	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		160	200	242	3,548	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H		176	272	597	8,740	各種金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H		—	46	575	8,424	素材
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B		11	22	251	3,676	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	114,126	163,991	283,720	4,153,667	
	銘 柄 数 < 比 率 >	197	205	—	<22.2%>	
(マレーシア)				千マレーシアリングギット		
AMMB HOLDINGS BHD		234	366	123	3,367	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		30	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		802	1,279	671	18,278	銀行
DIGI.COM BHD		397	529	208	5,673	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		129	227	129	3,534	運輸
RHB BANK BHD		181	398	222	6,056	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		76	123	93	2,538	資本財
GAMUDA BHD		210	—	—	—	資本財
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		18	53	97	2,666	銀行
HONG LEONG BANK BERHAD		72	123	235	6,415	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		64	83	178	4,857	食品・飲料・タバコ
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD		21	21	52	1,429	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD		537	917	756	20,594	銀行
MISC BHD		176	268	187	5,106	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		10	13	172	4,706	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD		82	111	184	5,024	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD		29	59	112	3,070	エネルギー
PETRONAS GAS BHD		104	140	237	6,471	公益事業
TELEKOM MALAYSIA BHD		184	184	94	2,579	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD		294	421	383	10,440	公益事業
QL RESOURCES BHD		171	171	85	2,329	食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD		500	698	180	4,902	エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD		391	2,833	1,187	32,313	銀行
TOP GLOVE CORP BHD		665	1,166	242	6,602	ヘルスケア機器・サービス
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES		166	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SUPERMAX CORP BHD		192	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENTING BHD		329	413	185	5,047	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD		326	557	154	4,215	消費者サービス
IOI CORP BHD		325	496	194	5,306	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD		331	587	127	3,467	資本財
HARTALEGA HOLDINGS BHD		237	335	185	5,043	ヘルスケア機器・サービス
AXIATA GROUP BERHAD		304	478	180	4,905	電気通信サービス
MAXIS BHD		302	457	197	5,386	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD		—	651	214	5,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		307	444	395	10,757	素材
IHH HEALTHCARE BHD		318	318	205	5,600	ヘルスケア機器・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD		68	196	77	2,112	運輸
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		167	652	397	10,826	素材
SIME DARBY PLANTATION BHD		304	304	121	3,310	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	9,053	16,071	8,477	230,770	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	35	—	<1.2%>	

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	外貨建金額	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	78	—	—	—	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	165	165	507	1,750	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK - NVDR	250	762	1,043	3,601	銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR	112	112	498	1,719	公益事業
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	99	154	1,894	6,534	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	851	2,608	1,246	4,300	電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR	213	—	—	—	銀行
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	40	40	680	2,346	公益事業
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	286	212	1,632	5,631	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	567	735	1,911	6,592	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	166	234	5,218	18,002	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	881	1,112	1,556	5,370	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	51	62	2,300	7,935	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR	1,544	1,944	7,484	25,821	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	486	486	981	3,386	食品・飲料・タバコ
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	82	147	874	3,017	各種金融
LAND & HOUSES PUB - NVDR	964	1,562	1,429	4,930	不動産
SIAM CEMENT PCL-NVDR	108	152	5,745	19,822	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	593	842	5,220	18,010	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	294	385	2,040	7,039	不動産
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,326	1,760	3,836	13,236	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	60	99	1,351	4,662	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	486	593	1,808	6,239	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR	132	240	1,242	4,284	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	794	1,161	6,849	23,632	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,055	1,574	1,440	4,968	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	200	275	3,410	11,764	エネルギー
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	97	—	—	—	電気通信サービス
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	165	363	1,715	5,917	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	328	421	2,410	8,315	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	179	280	2,751	9,490	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	895	1,549	1,254	4,328	運輸
B GRIMM POWER PCL-NVDR	95	95	349	1,204	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	322	541	2,718	9,378	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR	65	195	638	2,203	食品・飲料・タバコ
BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	183	373	742	2,560	各種金融
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	622	1,906	892	3,077	消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	206	332	1,113	3,839	小売
SCG PACKAGING PCL-NVDR	—	278	1,716	5,922	素材
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	90	162	1,020	3,521	各種金融
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	134	134	385	1,329	ヘルスケア機器・サービス
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	—	545	1,376	4,747	小売
CARABAO GROUP PCL-NVDR	—	49	531	1,834	食品・飲料・タバコ
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	76	163	920	3,177	各種金融
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	73	133	1,087	3,751	公益事業
小計	株数・金額	15,413	24,935	83,827	289,205
	銘柄数<比率>	42	42	—	<1.5%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	1,054	1,522	5,342	11,871	不動産

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
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		233	424	2,696	5,991	資本財
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		264	346	3,246	7,213	銀行
GLOBE TELECOM INC		4	4	1,467	3,259	電気通信サービス
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		117	216	4,341	9,647	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		401	514	3,143	6,985	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP		69	69	1,591	3,536	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		276	368	2,098	4,662	銀行
MEGAWORLD CORP		980	—	—	—	不動産
SM PRIME HOLDINGS INC		1,288	2,027	6,972	15,495	不動産
UNIVERSAL ROBINA CORP		132	174	2,226	4,948	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		31	48	4,626	10,281	資本財
AYALA CORPORATION		37	47	4,094	9,098	資本財
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		1,450	2,830	1,086	2,414	各種金融
ABOITIZ POWER CORP		160	—	—	—	公益事業
MANILA ELECTRIC COMPANY		31	46	1,464	3,254	公益事業
BDO UNIBANK INC		281	354	4,511	10,024	銀行
PUREGOLD PRICE CLUB INC		95	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GT CAPITAL HOLDINGS INC		15	15	869	1,932	資本財
PLDT INC		9	15	2,890	6,423	電気通信サービス
AC ENERGY CORP		—	1,546	1,482	3,294	公益事業
MONDE NISSIN CORP		—	902	1,500	3,335	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	6,933	11,473	55,653	123,673	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<0.7%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ANEKA TAMBANG TBK		—	1,756	331,006	2,648	素材
BARITO PACIFIC TBK PT		3,775	5,596	478,458	3,827	素材
UNITED TRACTORS TBK PT		221	338	790,920	6,327	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P		482	812	519,680	4,157	食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT		1,083	1,390	906,975	7,255	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT		66	66	209,550	1,676	食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		232	232	258,100	2,064	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK		269	539	415,030	3,320	素材
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		2,308	3,643	2,650,282	21,202	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT		1,007	1,407	574,056	4,592	家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		7,402	13,208	5,441,881	43,535	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		1,315	—	—	—	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		1,055	1,365	969,150	7,753	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		322	553	385,717	3,085	素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		1,322	10,703	8,348,340	66,786	銀行
ADARO ENERGY TBK PT		1,509	3,236	734,572	5,876	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		327	470	404,200	3,233	食品・飲料・タバコ
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		—	1,409	419,882	3,359	電気通信サービス
KALBE FARMA TBK PT		2,265	3,465	589,050	4,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACE HARDWARE INDONESIA		500	—	—	—	小売
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		2,508	3,997	2,208,342	17,666	自動車・自動車部品
SARANA MENARA NUSANTARA PT		3,473	3,473	371,611	2,972	電気通信サービス
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		6,650	9,647	4,148,210	33,185	電気通信サービス

銘柄 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
(インドネシア)		百株	百株	千円		
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		1,605	2,091	817,581	6,540	素材
小	株 数 ・ 金 額	39,696	69,396	31,972,594	255,780	
計	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<1.4%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SKC CO LTD		—	4	59,949	5,719	素材
CHEIL WORLDWIDE INC		10	10	22,785	2,173	メディア・娯楽
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		4	6	59,902	5,714	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		3	5	120,513	11,496	保険
DB INSURANCE CO LTD		7	9	57,757	5,510	保険
COWAY CO LTD		5	10	73,777	7,038	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP		15	23	186,360	17,778	食品・飲料・タバコ
S-1 CORPORATION		2	2	16,165	1,542	商業・専門サービス
KOREA GAS CORPORATION		5	—	—	—	公益事業
CJ CORP		1	1	15,054	1,436	資本財
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE		5	—	—	—	資本財
SK TELECOM		5	4	26,798	2,556	電気通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT		43	56	47,824	4,562	各種金融
NCSOFT CORP		2	3	185,409	17,688	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP		23	46	61,677	5,883	電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION		28	63	115,128	10,983	資本財
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		1	1	170,544	16,269	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		6	8	596,519	56,907	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE		0.88	1	42,427	4,047	素材
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF		0.31	0.31	17,360	1,656	家庭用品・パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		55	84	325,591	31,061	銀行
HMM CO LTD		—	49	117,096	11,170	運輸
S-OIL CORP		4	8	75,891	7,240	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORP		14	23	83,364	7,952	素材
MERITZ SECURITIES CO LTD		23	60	39,459	3,764	各種金融
SAMSUNG SECURITIES CO LTD		8	12	50,407	4,808	各種金融
LOTTE CHEMICAL CORP		2	3	66,240	6,319	素材
HOTEL SHILLA CO LTD		4	6	44,247	4,221	小売
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR		5	7	61,546	5,871	資本財
HYUNDAI MOBIS CO LTD		8	12	303,150	28,920	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC		72	104	1,249,262	119,179	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST		8	14	61,624	5,878	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF		3	3	32,256	3,077	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		19	26	528,945	50,461	自動車・自動車部品
HYUNDAI STEEL CO		12	16	66,096	6,305	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA		25	44	45,886	4,377	銀行
KIA CORP		35	51	403,374	38,481	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD		1	1	83,424	7,958	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP		34	47	99,225	9,466	公益事業
HANWHA CORPORATION		8	—	—	—	資本財
KOREAN AIR LINES CO LTD		9	31	85,703	8,176	運輸
CJ LOGISTICS		1	1	16,335	1,558	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD		2	3	47,892	4,568	素材
DOUZONE BIZON CO LTD		1	3	20,848	1,988	ソフトウェア・サービス
LG ELECTRONICS INC		13	20	275,906	26,321	耐久消費財・アパレル

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
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LOTTE CORP		2	—	—	—	資本財
LG CORP		12	15	121,181	11,560	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C		15	29	34,234	3,265	各種金融
GS ENGINEERING & CONSTRUCT		8	12	50,160	4,785	資本財
NAVER CORP		16	23	781,501	74,555	メディア・娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO		5	8	67,386	6,428	各種金融
OTTOGI CORPORATION		0.13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMOREPACIFIC GROUP		4	4	17,631	1,682	家庭用品・パーソナル用品
KANGWON LAND INC		13	18	46,693	4,454	消費者サービス
POSCO		9	14	393,358	37,526	素材
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD		24	29	67,214	6,412	資本財
SAMSUNG SDI CO LTD		7	10	723,602	69,031	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO		7	10	199,290	19,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREEN CROSS CORP		—	0.9	16,335	1,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		627	916	6,886,594	656,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES		69	121	65,256	6,225	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		108	158	1,079,947	103,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHINSEGAE INC		1	—	—	—	小売
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO		4	6	16,495	1,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUHAN CORP		5	10	64,487	6,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS		23	35	40,013	3,817	自動車・自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO		9	—	—	—	保険
GS HOLDINGS		4	8	32,775	3,126	エネルギー
LG DISPLAY CO LTD		33	43	93,289	8,899	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANA FINANCIAL GROUP		40	58	257,939	24,607	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD		2	3	64,039	6,109	運輸
LOTTE SHOPPING CO		0.8	2	18,093	1,726	小売
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT		9	12	79,367	7,571	保険
AMOREPACIFIC CORP		4	6	94,399	9,005	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO		5	—	—	—	各種金融
SK INNOVATION CO LTD		7	9	244,282	23,304	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP		0.88	1	58,720	5,601	食品・飲料・タバコ
PAN OCEAN CO LTD		32	53	27,422	2,616	運輸
LG INNOTEK CO LTD		1	2	104,400	9,959	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK		4	8	187,731	17,909	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC		52	76	448,114	42,750	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		10	14	50,019	4,771	資本財
ILJIN MATERIALS CO LTD		—	4	46,640	4,449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANMI PHARM CO LTD		0.87	1	35,072	3,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FILA HOLDINGS CORP		6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
E-MART INC		2	3	50,303	4,798	食品・生活必需品小売り
GS RETAIL CO., LTD.		1	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO		9	13	50,356	4,804	自動車・自動車部品
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD		1	8	39,511	3,769	資本財
BGF RETAIL CO LTD/NEW		0.57	1	21,114	2,014	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA		2	4	42,024	4,009	食品・飲料・タバコ
SK CHEMICALS CO LTD/NEW		1	2	36,688	3,500	素材
NETMARBLE CORPORATION		2	3	46,452	4,431	メディア・娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC		74	101	147,189	14,041	銀行

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
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SD BIOSENSOR INC	—	6	38,488	3,671	ヘルスケア機器・サービス
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	2	5	43,959	4,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFTON INC	—	4	120,800	11,524	メディア・娯楽
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	—	3	53,067	5,062	素材
SK SQUARE CO LTD	—	3	18,233	1,739	半導体・半導体製造装置
SK BIOSCIENCE CO LTD	—	4	74,226	7,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYBE CO LTD	—	2	80,884	7,716	メディア・娯楽
KAKAOBANK CORP	—	18	75,600	7,212	銀行
(Right)DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRU	—	7	2,133	203	資本財
F&F CO LTD / NEW	—	0.65	54,535	5,202	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG SDS CO LTD	4	6	97,050	9,258	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG C&T CORP	10	16	179,470	17,121	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	2	3	266,819	25,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOOSAN BOBCAT INC	5	8	34,039	3,247	資本財
KAKAO CORP	7	60	545,310	52,022	メディア・娯楽
CJ ENM CO LTD	1	1	25,447	2,427	小売
KMW CO LTD	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POSCO CHEMICAL CO LTD	2	5	71,424	6,813	素材
HLB INC	5	16	54,249	5,175	耐久消費財・アパレル
L&F CO LTD	—	4	82,530	7,873	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELLTRION INC	12	19	323,010	30,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLTRION PHARM INC	2	3	30,476	2,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEEGENE INC	2	7	46,095	4,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECOPRO BM CO LTD	—	2	82,882	7,907	資本財
KAKAO GAMES CORP	—	6	41,820	3,989	メディア・娯楽
ALTEOGEN INC	2	5	28,016	2,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEARL ABYSS CORP	0.7	5	62,685	5,980	メディア・娯楽
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	8	17	121,676	11,607	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,915	3,023	21,661,981	2,066,552
	銘柄数<比率>	106	111	—	<11.0%>
(台湾)			千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	70	100	2,660	10,946	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC	380	560	1,649	6,787	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	90	140	5,103	21,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	60	90	4,815	19,815	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP	310	410	1,830	7,533	素材
WALSIN TECHNOLOGY CORP	50	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN BUSINESS BANK	796	—	—	—	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	120	180	2,475	10,185	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	100	140	2,191	9,016	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	170	230	4,761	19,593	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	50	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA COMPUTER INC	370	530	4,982	20,502	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	66	—	—	—	不動産
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	90	130	2,047	8,426	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	716	723	1,283	5,283	銀行
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	220	300	1,053	4,333	自動車・自動車部品
CHINA STEEL CORP	1,500	2,280	7,626	31,386	素材
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	278	—	—	—	保険

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	
ADVANTECH CO LTD		52	72	2,832	11,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS		460	780	1,985	8,169	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		260	380	10,336	42,536	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP		170	250	1,815	7,469	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		510	740	8,658	35,631	電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP		1,220	1,630	3,308	13,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD		210	300	3,015	12,407	電気通信サービス
EVERGREEN MARINE CORP LTD		315	495	5,698	23,450	運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP		390	550	1,584	6,518	資本財
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		60	80	1,805	7,431	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		20	40	2,395	9,860	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		70	110	5,395	22,204	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTICS CORP		520	740	7,807	32,128	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		450	650	5,135	21,132	素材
GIANT MANUFACTURING		40	60	1,902	7,827	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC		200	290	31,610	130,087	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		840	1,455	11,130	45,807	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		1,074	1,599	3,495	14,386	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		40	60	3,690	15,185	小売
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		240	300	1,947	8,012	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		1,259	1,889	4,760	19,592	各種金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		990	1,520	9,773	40,222	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL		1,760	2,820	5,202	21,412	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO		1,409	2,319	6,690	27,533	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		1,658	2,398	24,699	101,647	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,490	2,100	7,749	31,890	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD		13	19	3,942	16,224	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING		1,187	2,027	4,054	16,684	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING		1,548	2,158	2,395	9,859	保険
INVENTEC CORP		280	520	1,323	5,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		270	390	2,492	10,255	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		1,449	1,819	3,012	12,395	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		2,380	3,570	9,817	40,402	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		1,306	2,002	5,036	20,727	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC		100	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP		700	1,000	8,700	35,803	素材
WISTRON CORP		299	529	1,665	6,853	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN		340	450	1,460	6,009	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		650	950	6,469	26,624	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		80	120	3,210	13,210	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		150	190	1,862	7,662	エネルギー
PHISON ELECTRONICS CORP		10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		94	230	1,485	6,114	不動産
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		140	180	1,107	4,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD FOODS CORP		31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		170	260	1,768	7,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN CEMENT		614	1,014	4,784	19,690	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,240	4,732	308,999	1,271,656	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		1,460	2,270	14,210	58,480	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	
WAN HAI LINES LTD		—	110	1,683	6,926	運輸
WINBOND ELECTRONICS CORP		420	610	1,799	7,405	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION		51	81	3,795	15,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT		—	340	3,396	13,978	運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP		220	380	1,081	4,449	運輸
INNOLUX CORP		900	1,880	3,233	13,307	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD		179	329	1,793	7,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD		—	40	1,984	8,164	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		31	52	1,406	5,789	資本財
EMEMORY TECHNOLOGY INC		—	10	1,700	6,996	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP		260	370	2,619	10,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		20	26	2,472	10,175	資本財
WIN SEMICONDUCTORS CORP		40	70	2,404	9,895	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		159	249	6,199	25,511	各種金融
ONENESS BIOTECH CO LTD		30	40	948	3,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARADE TECHNOLOGIES LTD		—	14	2,723	11,206	半導体・半導体製造装置
ASMEDIA TECHNOLOGY INC		5	5	802	3,302	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		60	130	1,253	5,157	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		1,183	1,843	4,857	19,992	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA		490	670	3,192	13,138	銀行
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		—	10	1,400	5,761	資本財
WIWYNN CORP		10	15	1,530	6,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		410	630	6,394	26,315	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP		10	15	5,609	23,085	半導体・半導体製造装置
MOMO.COM INC		—	10	1,290	5,308	小売
GLOBALWAFERS CO LTD		30	40	3,124	12,856	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		20	30	1,173	4,827	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	42,196	61,881	674,564	2,776,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	87	86	—	<14.8%>	
(中国オフショア)				千オフショア人民元		
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A		88	136	98	1,769	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A		40	122	147	2,647	ソフトウェア・サービス
PICC HOLDING CO-A		35	35	16	294	保険
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A		—	6	80	1,447	耐久消費財・アパレル
CSC FINANCIAL CO LTD-A		25	50	139	2,511	各種金融
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A		11	—	—	—	資本財
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A		3	7	105	1,904	素材
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A		6	8	31	569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIBET SUMMIT RESOURCES CO-A		—	15	47	852	素材
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A		36	57	136	2,449	素材
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A		4	4	42	773	食品・飲料・タバコ
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A		13	13	16	304	各種金融
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A		6	7	29	535	食品・生活必需品小売り
JUEWEI FOOD CO LTD-A		3	3	17	307	食品・飲料・タバコ
OPPEIN HOME GROUP INC-A		1	5	76	1,371	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A		2	11	124	2,245	素材
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A		25	25	35	635	食品・飲料・タバコ
CAITONG SECURITIES CO LTD-A		15	15	15	277	各種金融
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A		—	7	78	1,416	素材

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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	15	15	21	389	銀行
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	—	17	29	528	素材
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	2	7	58	1,057	ヘルスケア機器・サービス
NANJING SECURITIES CO LTD-A	16	16	15	275	各種金融
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	38	71	81	1,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOTRANS LIMITED-A	20	20	8	155	運輸
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	5	7	117	2,116	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTTEC CO LTD-A	14	31	350	6,303	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	—	11	56	1,016	半導体・半導体製造装置
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	—	85	33	604	銀行
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	7	12	142	2,571	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	—	61	99	1,798	素材
BEIJING YUANLIU HONGYUAN E-A	—	2	32	589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI FRIENDESS ELECTRO-A	—	2	72	1,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING UNITED INFORMATION-A	—	4	47	853	資本財
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	—	10	77	1,401	素材
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	—	9	114	2,054	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	—	7	54	978	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	—	110	54	976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY-A	—	8	73	1,317	資本財
RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A	—	7	48	871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	7	7	27	494	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANTAI EDDIE PRECISION MAC-A	7	9	30	547	資本財
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	14	16	25	454	不動産
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	8	11	317	5,724	半導体・半導体製造装置
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A	—	5	67	1,221	資本財
JOINN LABORATORIES CHINA C-A	—	5	57	1,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	—	40	95	1,717	資本財
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	—	75	60	1,095	銀行
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	43	43	16	298	各種金融
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	—	169	59	1,068	銀行
PROYA COSMETICS CO LTD-A	1	1	17	317	家庭用品・パーソナル用品
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	104	569	282	5,092	運輸
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	—	3	101	1,836	半導体・半導体製造装置
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	—	390	223	4,024	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	—	30	37	679	各種金融
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	—	8	62	1,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	22	22	32	583	各種金融
CANSINO BIOLOGICS INC-A	—	2	53	954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	—	13	59	1,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LT-A	—	20	53	972	資本財
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	—	105	96	1,731	各種金融
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	—	7	168	3,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	4	4	58	1,061	食品・飲料・タバコ
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A	—	12	56	1,016	各種金融
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	—	10	143	2,592	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	—	6	163	2,938	ソフトウェア・サービス
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	—	36	95	1,714	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 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			
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A	—	2	177	3,191	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI MEDICILON INC-A	—	2	78	1,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTEL INTELLIGENT TECHNOLO-A	—	10	68	1,224	自動車・自動車部品
PETROCHINA CO LTD-A	217	217	115	2,071	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A	362	774	363	6,550	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	503	709	211	3,817	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	163	336	104	1,887	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	118	325	139	2,504	エネルギー
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	25	25	72	1,314	保険
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	55	89	214	3,865	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	173	246	1,275	22,969	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	89	124	658	11,863	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	180	245	540	9,732	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	194	366	318	5,727	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-A	298	298	118	2,125	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	69	115	224	4,045	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	10	15	2,925	52,678	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	272	375	179	3,227	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	86	111	285	5,137	各種金融
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	44	67	186	3,360	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	10	89	51	926	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	174	284	648	11,685	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	111	—	—	—	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	349	563	191	3,457	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	298	568	307	5,533	資本財
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	253	—	—	—	資本財
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	89	89	108	1,952	各種金融
HUAXIA BANK CO LTD-A	44	123	70	1,269	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	42	85	334	6,030	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	187	187	85	1,535	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	—	465	184	3,324	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	189	306	231	4,165	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	28	39	163	2,943	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	67	114	195	3,512	各種金融
HUANENG POWER INTL INC-A	8	113	96	1,731	公益事業
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	—	33	142	2,570	自動車・自動車部品
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	83	128	204	3,685	不動産
CRRC CORP LTD-A	—	357	216	3,902	資本財
JIANGSU HENGGUI MEDICINE C-A	41	80	347	6,248	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	5	35	143	2,589	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	55	116	212	3,828	各種金融
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	214	214	138	2,489	資本財
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	19	19	75	1,354	保険
HAIER SMART HOME CO LTD-A	57	87	256	4,613	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	62	116	263	4,752	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	—	310	88	1,585	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	30	92	55	1,007	銀行
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	12	19	90	1,631	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	11	11	6	124	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
(中国オフショア)		百株	百株	千円	千円	
GEMDALE CORP-A		33	33	43	789	不動産
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A		44	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A		23	38	355	6,393	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A		8	104	46	833	資本財
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A		14	—	—	—	不動産
ORIENTAL PEARL GROUP CO LT-A		3	—	—	—	メディア・娯楽
CHINA AVIONICS SYSTEMS CO -A		1	—	—	—	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A		177	265	272	4,910	素材
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A		72	72	56	1,008	各種金融
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A		66	66	67	1,217	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		35	76	291	5,245	資本財
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A		5	5	2	41	エネルギー
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A		17	23	476	8,585	小売
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A		179	443	111	2,002	素材
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A		1	9	85	1,545	食品・飲料・タバコ
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A		9	9	3	63	各種金融
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A		21	127	72	1,303	素材
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A		13	13	18	339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-A		8	64	62	1,116	運輸
TBEA CO LTD-A		4	55	108	1,945	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A		5	97	106	1,910	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A		18	218	87	1,582	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A		40	230	206	3,711	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A		—	44	96	1,739	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A		10	10	52	942	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A		2	14	43	781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGXI COPPER CO LTD-A		3	20	43	782	素材
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A		38	38	19	346	各種金融
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A		14	30	86	1,561	自動車・自動車部品
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A		43	43	46	830	各種金融
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A		4	32	41	744	素材
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A		7	52	60	1,081	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A		2	20	39	709	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SOUTH PUBLISHING -A		2	—	—	—	メディア・娯楽
AECC AVIATION POWER CO-A		14	25	125	2,257	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A		89	89	89	1,602	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A		2	2	2	50	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A		99	128	213	3,851	運輸
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A		68	172	97	1,753	素材
ZHONGJIN GOLD CORP-A		4	—	—	—	素材
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A		6	6	2	43	素材
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A		67	67	60	1,094	各種金融
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A		15	34	68	1,228	素材
SHANGHAI JAHWA UNITED CO -A		6	6	25	450	家庭用品・パーソナル用品
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A		20	20	97	1,747	資本財
BBMG CORPORATION-A		9	9	2	46	素材
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A		31	31	12	227	食品・生活必需品小売り
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A		9	9	24	450	エネルギー
YUTONG BUS CO LTD-A		2	—	—	—	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	千オフショア人民元	千円	
SHENERGY COMPANY LIMITED-A		7	—	—	—	公益事業
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A		13	108	60	1,085	運輸
LIAONING CHENG DA CO LTD-A		2	—	—	—	小売
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A		6	44	82	1,484	資本財
HUADIAN POWER INTL CORP-A		13	13	5	107	公益事業
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A		12	—	—	—	不動産
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A		3	63	85	1,544	エネルギー
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A		5	—	—	—	資本財
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A		6	23	144	2,606	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A		23	49	192	3,462	ソフトウェア・サービス
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO		—	184	57	1,027	資本財
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A		12	12	25	455	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A		91	91	65	1,171	運輸
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A		56	56	19	347	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		19	19	93	1,677	自動車・自動車部品
XIAMEN C & D INC-A		3	3	2	52	資本財
YOUNGOR GROUP CO-A		31	31	21	382	不動産
AVICOPTER PLC-A		5	5	28	515	資本財
PACIFIC SECURITIES CO/THE-A		32	—	—	—	各種金融
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A		3	97	80	1,442	各種金融
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A		14	14	30	546	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	60	1,097	不動産
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A		35	35	17	315	素材
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A		4	4	4	74	資本財
ZHANGZHOU PIENITZHUANG PHA-A		6	8	300	5,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A		2	—	—	—	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		14	—	—	—	素材
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A		8	15	417	7,520	食品・飲料・タバコ
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A		11	11	19	353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS ENERGY -A		20	—	—	—	エネルギー
KINGFA SCI. & TECH CO LTD-A		32	32	38	701	素材
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A		50	50	48	874	小売
CHINA AEROSPACE TIMES ELEC-A		23	—	—	—	資本財
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A		9	9	13	237	不動産
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A		2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A		23	23	26	478	素材
CHINA NATIONAL MEDICINES-A		4	4	11	208	ヘルスケア機器・サービス
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A		100	100	46	830	素材
BEIJING TIANANTAN BIOLOGICAL-A		10	10	30	546	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		22	—	—	—	公益事業
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A		26	26	37	681	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A		—	34	17	312	エネルギー
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A		3	3	10	183	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA FIRST MACHI-A		14	—	—	—	資本財
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LT-A		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SICHUAN ROAD&BRIDGE CO LT-A		—	90	100	1,810	資本財
ZHEJIANG HUAAHAI PHARMACEUT-A		12	12	26	473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATI-A		8	—	—	—	運輸
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A		16	16	19	352	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 千円		邦貨換算金額 千円
(中国オフショア)	百株	百株	千円		
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	10	46	99	1,787	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	33	63	257	4,633	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	4	19	118	2,139	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	—	19	53	959	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	20	20	104	1,889	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A	4	4	54	989	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	6	6	35	634	消費者サービス
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	11	11	22	403	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	14	18	56	1,014	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	—	4	78	1,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JUSHI CO LTD -A	29	33	55	1,003	素材
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A	—	142	51	928	素材
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	60	60	33	596	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	10	20	164	2,967	資本財
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	—	40	72	1,296	資本財
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	2	37	53	970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAILUN GROUP CO LTD-A	—	31	36	663	自動車・自動車部品
TONGKUN GROUP CO LTD-A	15	15	33	599	素材
WUXI TAIJI INDUS CO LTD-A	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	3	3	37	668	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	7	7	39	716	食品・飲料・タバコ
HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A	—	19	61	1,108	素材
LUENMEI QUANTUM CO LTD-A	24	—	—	—	公益事業
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	26	62	477	8,600	半導体・半導体製造装置
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	2	2	36	650	自動車・自動車部品
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	25	95	126	2,276	エネルギー
CHENGTON MINING GROUP CO -A	—	44	46	831	素材
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	23	41	432	7,795	食品・飲料・タバコ
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	10	10	53	960	食品・飲料・タバコ
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	12	12	24	436	自動車・自動車部品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	3	3	20	367	資本財
DONGXING SECURITIES CO LT-A	2	62	69	1,247	各種金融
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	8	21	124	2,242	自動車・自動車部品
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	69	114	209	3,771	各種金融
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	43	264	199	3,584	公益事業
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	5	5	35	634	食品・飲料・タバコ
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	—	13	93	1,678	食品・飲料・タバコ
SKSHU PAINT CO LTD-A	4	5	65	1,176	素材
HUAAN SECURITIES CO LTD-A	4	—	—	—	各種金融
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	32	149	101	1,832	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	58	58	84	1,521	銀行
CHINA FILM CO LTD-A	2	—	—	—	メディア・娯楽
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	1	13	42	765	自動車・自動車部品
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	1	6	31	572	ヘルスケア機器・サービス
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	2	2	5	105	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	40	40	63	1,138	運輸
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	2	2	23	417	半導体・半導体製造装置
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	8	8	61	1,109	耐久消費財・アパレル

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 千円		邦貨換算金額 千円
(中国オフショア)	百株	百株			
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	28	28	30	552	各種金融
SDIC CAPITAL CO LTD-A	36	54	43	775	各種金融
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	1	3	48	873	ヘルスケア機器・サービス
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	—	19	33	609	公益事業
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	10	12	147	2,664	半導体・半導体製造装置
TOLY BREAD CO LTD-A	5	7	19	347	食品・飲料・タバコ
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	4	5	29	533	食品・生活必需品小売り
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XI	1	1	37	675	メディア・娯楽
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	4	4	31	566	資本財
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	—	18	58	1,050	商業・専門サービス
LAOBAIXING PHARMACY CHAIN-A	2	2	12	231	食品・生活必需品小売り
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	52	52	69	1,250	各種金融
CHIFENG JILONG GOLD MINING-A	24	24	36	662	素材
CECEP WIND POWER CORP-A	—	79	42	763	公益事業
SPRING AIRLINES CO LTD-A	1	—	—	—	運輸
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	32	32	46	835	各種金融
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	8	8	44	807	商業・専門サービス
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	12	149	67	1,210	不動産
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	8	24	85	1,533	不動産
EVE ENERGY CO LTD-A	15	26	261	4,717	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	15	71	1,287	資本財
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A	—	19	29	524	素材
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	16	17	31	564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A	—	8	28	519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	—	9	107	1,930	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A	—	15	62	1,130	素材
GUANGZHOU YUEXIU FINANCIAL-A	24	32	27	499	各種金融
BEIJING THUNISOFT CORP LTD-A	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	6	6	19	358	食品・飲料・タバコ
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	19	19	23	415	半導体・半導体製造装置
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	11	11	148	2,671	素材
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	—	31	37	679	素材
BEIJING BDSTAR NAVIGATION -A	5	5	18	332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL-A	—	41	43	788	素材
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	—	22	42	762	資本財
UNISPLENDOR CORP LTD-A	18	18	44	806	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUHU TOKEN SCIENCE CO LTD-A	25	25	28	519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	22	22	25	466	素材
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	9	9	20	371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	3	3	35	630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG YONGTAI TECH-A	—	15	55	995	素材
JOYOUNG CO LTD -A	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	13	13	50	911	資本財
HUAGONG TECH CO LTD-A	10	10	25	459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	4	4	16	289	ソフトウェア・サービス
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	4	4	68	1,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	29	29	66	1,202	資本財
YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A	10	—	—	—	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	
SHENZHEN AIRPORT CO-A		19	—	—	—	運輸
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A		—	24	52	946	資本財
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A		13	31	121	2,184	メディア・娯楽
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A		10	10	14	260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A		7	7	17	311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YINTAI GOLD CO LTD-A		23	23	21	384	素材
HUBEI BIOCAUSE PHARMACEUTI-A		6	—	—	—	保険
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A		11	—	—	—	素材
SUOFEIYA HOME COLLECTION C-A		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A		18	—	—	—	素材
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A		—	53	32	592	資本財
SHENZHEN MTC CO LTD -A		—	45	20	376	耐久消費財・アパレル
GEM CO LTD-A		35	35	32	591	素材
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A		3	3	44	809	ソフトウェア・サービス
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A		6	15	78	1,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A		30	139	110	1,994	メディア・娯楽
HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A		—	11	29	528	耐久消費財・アパレル
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		15	15	197	3,553	資本財
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A		13	19	43	790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANJIN CHASE SUN PHARM-A		22	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A		1	10	36	665	耐久消費財・アパレル
JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A		31	—	—	—	不動産
ZHEJIANG NHU CO LTD-A		17	21	69	1,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNNAN TIN CO LTD-A		—	35	79	1,427	素材
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A		10	14	31	563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEO GROUP CO LTD-A		41	—	—	—	メディア・娯楽
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A		9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A		9	9	20	364	食品・飲料・タバコ
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A		2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC-A		6	6	20	369	資本財
BEIJING NEW BUILDING MATER-A		14	14	47	857	資本財
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A		7	7	10	192	ソフトウェア・サービス
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A		7	7	11	200	ソフトウェア・サービス
GUANGDONG HAID GROUP CO-A		13	26	190	3,423	食品・飲料・タバコ
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A		10	30	130	2,353	資本財
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A		30	30	37	676	資本財
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A		5	5	15	281	ヘルスケア機器・サービス
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A		1	—	—	—	自動車・自動車部品
VENUSTECH GROUP INC-A		4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A		29	65	350	6,315	食品・飲料・タバコ
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A		13	20	211	3,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLODON CO LTD-A		5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A		11	11	21	389	食品・飲料・タバコ
WESTONE INFORMATION INDUST-A		—	13	59	1,069	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COKING COAL ENERGY-A		5	85	79	1,429	エネルギー
CHINA BAOAN GROUP-A		—	45	64	1,162	資本財
ADDSINO CO LTD -A		17	17	26	481	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A		26	26	38	689	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING YANJING BREWERY CO-A		24	—	—	—	食品・飲料・タバコ

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	
TIANMA MICROELECTRONICS-A		3	24	30	548	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A		13	13	10	189	素材
YANGO GROUP CO LTD-A		34	—	—	—	不動産
NAVINFO CO LTD-A		9	9	14	269	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN HEPALINK PHARMACE-A		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BY-HEALTH CO LTD-A		13	13	33	607	家庭用品・パーソナル用品
DAAN GENE CO LTD-A		6	9	18	328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A		7	7	3	66	不動産
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A		10	10	14	262	ヘルスケア機器・サービス
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A		2	2	3	68	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A		7	17	47	854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A		34	100	190	3,425	素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A		1	1	3	66	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A		5	8	180	3,258	半導体・半導体製造装置
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A		6	6	21	394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JILIN AODONG PHARMACEUTICA-A		10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A		22	22	28	517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OFILM GROUP CO LTD-A		4	4	3	61	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A		48	48	35	633	素材
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A		—	32	31	565	自動車・自動車部品
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		35	55	191	3,453	ヘルスケア機器・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A		7	18	70	1,266	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A		—	9	46	837	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A		1	1	2	45	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A		7	37	88	1,587	ヘルスケア機器・サービス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A		11	77	45	819	資本財
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A		1	1	3	70	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A		3	3	2	52	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A		4	4	2	52	耐久消費財・アパレル
HUADONG MEDICINE CO LTD-A		2	17	64	1,166	ヘルスケア機器・サービス
YANTAI JEREH OILFIELD-A		9	9	39	705	エネルギー
TONGLING NONFERROUS METALS-A		15	235	86	1,548	素材
FINANCIAL STREET HOLDINGS-A		4	—	—	—	不動産
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A		9	39	107	1,942	メディア・娯楽
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A		10	10	24	438	資本財
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A		10	18	419	7,549	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		18	27	179	3,228	資本財
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A		5	5	4	84	食品・飲料・タバコ
NORTHEAST SECURITIES CO LT-A		30	30	26	473	各種金融
TIANJIN ZHONGHUAN SEMICOND-A		23	43	179	3,230	半導体・半導体製造装置
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A		10	10	16	305	消費者サービス
BEIJING SHIJI INFORMATION -A		1	1	4	82	ソフトウェア・サービス
SEALAND SECURITIES CO LTD -A		25	25	10	182	各種金融
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A		6	6	2	50	不動産
KUNLUN TECH CO LTD-A		8	8	16	305	メディア・娯楽
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JIANGSU SHAGANG CO LTD -A		19	—	—	—	素材
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A		5	5	64	1,167	各種金融

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			
SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A	6	6	4	80	公益事業
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	13	13	14	254	メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	55	86	425	7,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A	4	—	—	—	資本財
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	4	4	2	43	各種金融
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	121	226	185	3,341	メディア・娯楽
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	26	76	122	2,213	食品・飲料・タバコ
ZHONGTIAN FINANCIAL GROUP -A	51	—	—	—	不動産
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	24	24	48	868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHC SOFTWARE CO LTD -A	4	4	3	59	ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A	10	25	120	2,171	ソフトウェア・サービス
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A	13	—	—	—	資本財
HESTEEL CO LTD-A	15	15	3	66	素材
GOERTEK INC -A	20	33	165	2,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	5	5	3	68	各種金融
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	26	26	18	324	商業・専門サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	50	79	313	5,652	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	46	46	86	1,557	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	62	141	84	1,523	耐久消費財・アパレル
OCEANWIDE HOLDINGS CO LTD -A	12	—	—	—	各種金融
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	68	68	49	898	各種金融
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	11	83	66	1,204	消費者サービス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	43	60	81	1,467	自動車・自動車部品
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	5	5	3	70	各種金融
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	24	24	75	1,360	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	11	19	181	3,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIC XI'AN AIRCRAFT INDUST-A	25	—	—	—	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	84	126	410	7,396	各種金融
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	14	19	317	5,722	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	32	47	1,010	18,202	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	29	29	20	364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNING.COM CO LTD-A	33	91	36	662	小売
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	343	505	250	4,519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	36	80	111	2,009	不動産
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	46	46	52	951	各種金融
PING AN BANK CO LTD-A	131	230	395	7,123	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	56	96	186	3,353	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	152	272	136	2,449	各種金融
CHINA VANKE CO LTD -A	89	128	277	5,001	不動産
ZTE CORP-A	27	38	121	2,181	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	64	64	47	857	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	59	59	96	1,734	資本財
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	5	5	18	328	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	59	59	131	2,363	各種金融
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	4	34	50	909	資本財
BYD CO LTD -A	16	21	527	9,507	自動車・自動車部品
YOUNGY CO LTD-A	—	4	40	734	資本財
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A	—	65	64	1,163	公益事業
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	25	69	45	812	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	千円		
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A		7	11	120	2,164	素材
VISIONOX TECHNOLOGY INC-A		11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A		6	6	59	1,065	素材
CHINA MERCHANTS PROPERTY O-A		7	—	—	—	不動産
LB GROUP CO LTD-A		17	17	44	796	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A		—	32	59	1,067	素材
NANJI E-COMMERCE CO LTD-A		11	—	—	—	メディア・娯楽
STO EXPRESS CO LTD-A		34	—	—	—	運輸
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL-A		—	19	47	854	素材
CNNC HUA YUAN TITANIUM -A		—	33	37	682	素材
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A		22	22	66	1,188	素材
CHACHA FOOD CO LTD-A		4	4	23	418	食品・飲料・タバコ
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A		—	28	49	893	資本財
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A		9	9	27	490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A		13	13	31	565	資本財
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		2	5	150	2,701	半導体・半導体製造装置
JIANGXI ZHENGHANG TECH -A		20	20	18	333	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YUAN XING-A		—	59	54	981	素材
ZIBO QIXIANG TENGDA CHEMIC-A		—	45	44	801	素材
EAST GROUP CO LTD-A		30	—	—	—	資本財
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A		8	8	14	261	半導体・半導体製造装置
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A		—	46	46	844	素材
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A		35	35	19	358	素材
PERFECT WORLD CO LTD-A		13	13	19	355	メディア・娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A		3	6	129	2,337	食品・飲料・タバコ
LEYARD OPTOELECTRONIC CO L-A		23	23	21	392	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A		19	19	19	359	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A		9	9	55	995	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A		3	3	16	299	耐久消費財・アパレル
MACCURA BIOTECH CO LTD-A		10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NINESTAR CORP-A		1	18	93	1,683	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNDA HOLDING CO LTD-A		11	48	99	1,795	運輸
GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A		43	43	14	261	半導体・半導体製造装置
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A		2	2	2	39	メディア・娯楽
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A		4	6	47	855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A		3	3	21	380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A		2	2	68	1,231	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	73	1,319	食品・飲料・タバコ
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A		4	4	3	63	ヘルスケア機器・サービス
TOPSEC TECHNOLOGIES GROUP -A		9	9	15	277	資本財
S F HOLDING CO LTD-A		35	56	365	6,588	運輸
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A		4	4	68	1,239	資本財
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A		5	5	3	61	各種金融
BEIJING EASPRING MATERIAL-A		—	7	59	1,078	素材
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A		—	4	45	826	半導体・半導体製造装置
SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A		8	—	—	—	素材
MIANYANG FULIN PRECISION C-A		—	11	28	518	自動車・自動車部品
XIAMEN INTRETECH INC-A		3	5	16	289	耐久消費財・アパレル
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A		37	37	52	937	素材

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	
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A		—	14	66	1,204	素材
CHONGQING FULING ZHACAI-A		7	7	23	417	食品・飲料・タバコ
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A		—	16	73	1,331	素材
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A		—	4	63	1,141	自動車・自動車部品
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A		3	9	74	1,337	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C		6	12	320	5,775	素材
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A		5	5	37	680	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A		5	5	19	350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SICHUAN NEW ENERGY POWER CO		—	24	52	945	素材
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A		—	5	36	651	素材
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A		—	20	63	1,140	素材
C&S PAPER CO LTD-A		10	10	15	283	家庭用品・パーソナル用品
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A		2	2	32	581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A		—	5	74	1,335	自動車・自動車部品
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A		4	4	20	361	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU WONDFO BIOTECH C-A		3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A		3	11	59	1,067	ヘルスケア機器・サービス
BGI GENOMICS CO LTD-A		3	3	26	476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A		4	4	28	508	素材
PHARMABLOCK SCIENCES NANJI-A		—	4	42	762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHUZHOU HONGDA ELECTRONICS-A		—	7	57	1,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MINMETALS RARE EARTH-A		—	19	62	1,121	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A		6	6	50	918	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		7	15	506	9,115	ヘルスケア機器・サービス
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY-A		10	—	—	—	消費者サービス
GUANGDONG HONGDA BLASTING -A		5	—	—	—	素材
HUAXI SECURITIES CO LTD-A		3	3	2	52	各種金融
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A		1	4	70	1,267	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A		—	12	42	772	素材
OVCTEK CHINA INC-A		3	9	39	713	ヘルスケア機器・サービス
SG MICRO CORP-A		1	4	130	2,356	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		19	28	1,626	29,294	資本財
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A		2	3	99	1,790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAKALA PAYMENT CO LTD-A		8	8	23	420	ソフトウェア・サービス
QINGDAO RURAL COMMERCIAL B-A		—	53	20	376	銀行
PHARMARON BEIJING CO LTD-A		—	7	91	1,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A		72	72	27	503	素材
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A		—	23	88	1,599	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A		30	30	37	680	各種金融
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A		—	3	26	481	半導体・半導体製造装置
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A		—	1	85	1,535	資本財
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A		—	75	65	1,177	素材
SUZHOU TA&A ULTRA CLEAN TE-A		—	8	56	1,011	耐久消費財・アパレル
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A		—	4	99	1,786	資本財
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A		—	22	134	2,418	食品・飲料・タバコ
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRU-A		—	5	26	485	素材
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY C-A		3	4	26	473	ヘルスケア機器・サービス
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A		—	7	83	1,498	素材
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A		12	22	210	3,789	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
(中国オフショア)		百株	百株	千円	千円	
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A		—	10	43	776	ヘルスケア機器・サービス
LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWI-A		—	5	74	1,339	資本財
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A		—	3	141	2,556	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	13,193	25,144	49,360	888,882	
	銘 柄 数 < 比 率 >	448	490	—	<4.7%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		375	548	130,344	200,730	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		85	161	6,022	9,275	エネルギー
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		107	169	14,500	22,331	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD		1	1	4,791	7,378	素材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		81	130	3,954	6,089	エネルギー
TATA STEEL LTD		92	140	15,390	23,702	素材
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD		81	110	7,669	11,811	食品・飲料・タバコ
NESTLE INDIA LTD		4	6	11,661	17,958	食品・飲料・タバコ
GAIL INDIA LTD		244	298	4,200	6,468	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		73	107	19,636	30,240	銀行
VEDANTA LTD		199	207	6,485	9,987	素材
TITAN CO LTD		47	68	16,501	25,412	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		264	492	8,163	12,571	エネルギー
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)		16	23	3,361	5,176	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD		23	44	4,076	6,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MPHASIS LTD		—	17	5,075	7,816	ソフトウェア・サービス
ACC LTD		11	14	3,183	4,903	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		224	329	83,788	129,033	銀行
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		93	—	—	—	メディア・娯楽
INFOSYS LTD		449	654	113,711	175,116	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD		142	265	15,192	23,396	ソフトウェア・サービス
MRF LTD		0.27	0.38	2,700	4,159	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD		244	352	4,245	6,538	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD		108	160	36,565	56,310	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		13	18	8,465	13,036	ヘルスケア機器・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		144	209	23,571	36,299	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD		71	127	6,989	10,763	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD		16	22	6,105	9,401	自動車・自動車部品
SRF LTD		—	29	7,066	10,882	素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD		12	16	3,794	5,844	自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES		14	21	9,400	14,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPCA LABORATORIES LTD		10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD		153	476	32,906	50,676	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		108	163	13,085	20,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD		18	25	10,502	16,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		18	26	21,241	32,712	自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD		37	62	3,789	5,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCON LTD		59	83	3,102	4,777	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		128	236	4,991	7,686	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		27	38	4,442	6,842	各種金融
PETRONET LNG LTD		78	129	2,715	4,182	エネルギー
CIPLA LTD		62	90	8,044	12,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD		94	132	25,245	38,878	資本財

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ULTRATECH CEMENT LTD	14	19	14,040	21,621	素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	123	177	67,077	103,298	ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	—	53	9,201	14,170	資本財
NTPC LTD	636	947	12,563	19,348	公益事業
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	11	20	4,886	7,525	各種金融
AMBUJA CEMENTS LTD	77	137	4,860	7,484	素材
BHARAT FORGE LTD	30	45	3,286	5,060	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	215	305	14,608	22,497	素材
ITC LTD	395	546	11,566	17,811	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	21	27	7,245	11,157	素材
UPL LTD	53	91	6,993	10,770	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	4	8	2,718	4,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS LTD	7	13	3,007	4,630	資本財
INFO EDGE INDIA LTD	9	14	6,442	9,921	メディア・娯楽
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	53	64	5,529	8,515	家庭用品・パーソナル用品
MINDTREE LTD	—	11	4,464	6,875	ソフトウェア・サービス
MARICO LTD	70	97	4,613	7,104	家庭用品・パーソナル用品
PAGE INDUSTRIES LTD	0.54	1	4,550	7,007	耐久消費財・アパレル
DLF LTD	92	117	4,360	6,714	不動産
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	291	613	13,132	20,224	公益事業
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	66	95	6,685	10,295	運輸
REC LTD	140	—	—	—	各種金融
BAJAJ FINSERV LTD	5	7	11,670	17,972	各種金融
BAJAJ AUTO LTD	8	14	4,738	7,297	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	11	14	5,243	8,075	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD	18	23	3,418	5,264	各種金融
COAL INDIA LTD	161	259	4,061	6,254	エネルギー
TATA MOTORS LTD	229	323	15,461	23,810	自動車・自動車部品
TATA POWER CO LTD	—	285	6,549	10,086	公益事業
INDUS TOWERS LTD	24	135	3,365	5,183	電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	11	15	3,922	6,040	素材
ASIAN PAINTS LTD	51	74	23,398	36,033	素材
BAJAJ FINANCE LTD	36	52	36,329	55,947	各種金融
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	7	10	6,148	9,468	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	56	76	14,024	21,597	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	47	63	2,498	3,848	公益事業
TRENT LTD	25	32	3,667	5,648	小売
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	87	169	10,609	16,338	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD	—	229	4,531	6,978	資本財
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	7	10	2,464	3,795	各種金融
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	41	52	3,273	5,041	運輸
BANDHAN BANK LTD	98	124	3,838	5,910	銀行
ADANI TOTAL GAS LTD	—	50	8,994	13,852	公益事業
GODREJ PROPERTIES LTD	—	24	3,974	6,120	不動産
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	14	22	7,840	12,074	食品・飲料・タバコ
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	—	82	5,275	8,124	各種金融
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	—	43	3,544	5,459	各種金融
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	—	44	3,580	5,514	商業・専門サービス
YES BANK LTD	1,414	2,141	2,880	4,435	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
(インド)		百株	百株	千円		
ZOMATO LTD		—	276	2,527	3,891	小売
EICHER MOTORS LTD		18	25	6,712	10,337	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		299	437	30,812	47,451	銀行
HAVELLS INDIA LTD		27	45	5,325	8,200	資本財
STATE BANK OF INDIA		222	329	16,258	25,037	銀行
ICICI BANK LTD		673	985	78,721	121,231	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		26	40	2,908	4,478	素材
TECH MAHINDRA LTD		84	121	18,428	28,380	ソフトウェア・サービス
ADANI TRANSMISSION LTD		—	50	10,281	15,833	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD		32	48	8,270	12,737	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD		20	32	12,957	19,954	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD		30	59	5,115	7,878	食品・飲料・タバコ
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		25	41	5,574	8,584	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		37	60	3,425	5,275	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD		12	19	3,840	5,915	運輸
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		49	87	10,732	16,527	保険
JSW STEEL LTD		93	164	10,213	15,728	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	10,375	16,839	1,365,936	2,103,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	96	106	—	<11.2%>	
(クウェート)				千クウェートディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		552	889	80	30,335	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		283	430	25	9,733	電気通信サービス
GULF BANK		197	—	—	—	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		853	1,309	136	51,461	銀行
AGILITY		170	231	22	8,673	運輸
MABANEE CO KPSC		73	115	9	3,564	不動産
BOUBYAN BANK K. S. C		137	211	17	6,585	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,268	3,188	292	110,353	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<0.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアルリヤル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		36	45	309	9,426	素材
JARIR MARKETING CO		6	10	219	6,685	小売
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		6	12	99	3,018	保険
ETIHAD ETISALAT CO		55	70	225	6,871	電気通信サービス
SAUDI BRITISH BANK		89	162	665	20,247	銀行
AL RAJHI BANK		164	236	3,487	106,167	銀行
ARAB NATIONAL BANK		87	111	301	9,182	銀行
BANK ALBILAD		53	67	369	11,259	銀行
BANK AL-JAZIRA		53	78	171	5,217	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		75	108	537	16,354	銀行
RIYAD BANK		166	265	874	26,634	銀行
SAMBA FINANCIAL GROUP		136	—	—	—	銀行
SAUDI TELECOM CO		81	116	1,384	42,158	電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		25	42	768	23,399	素材
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		120	174	2,177	66,283	素材
SAUDI CEMENT		12	12	70	2,144	素材
SAUDI ELECTRICITY CO		123	155	401	12,219	公益事業
SAUDI IND INVESTMENT GROUP		29	43	144	4,385	素材
SAVOLA		33	45	154	4,696	食品・飲料・タバコ

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	
(サウジアラビア)		百株	百株	千円	千円	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		37	67	149	4,557	素材
ALMARAI CO		31	42	204	6,234	食品・飲料・タバコ
EMAAR ECONOMIC CITY		42	82	103	3,161	不動産
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		35	66	293	8,938	素材
ADVANCED PETROCHEMICALS CO		11	18	135	4,112	素材
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO		81	138	249	7,586	素材
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		39	128	129	3,954	不動産
RABIGH REFINING AND PETROCHE		16	39	93	2,857	エネルギー
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		52	90	112	3,434	電気通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE		8	11	157	4,799	保険
ALINMA BANK		123	180	497	15,143	銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS		4	9	105	3,216	食品・生活必需品小売り
SAUDI ARABIAN MINING CO		54	84	766	23,320	素材
NATIONAL PETROCHEMICAL CO		—	20	85	2,587	素材
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO		—	9	184	5,610	ヘルスケア機器・サービス
SAUDI AIRLINES CATERING CO		4	—	—	—	消費者サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO		296	428	1,556	47,365	エネルギー
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL		7	7	131	3,990	ヘルスケア機器・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK		199	424	3,038	92,491	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	3,614	20,358	619,716	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	36	—	<3.3%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK		601	875	1,908	59,585	銀行
COMMERCIAL BANK PQSC		217	414	296	9,254	銀行
OOREDOO QPSC		124	124	89	2,800	電気通信サービス
QATAR FUEL QSC		64	98	187	5,861	エネルギー
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		80	80	141	4,421	公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC		93	150	152	4,771	銀行
INDUSTRIES QATAR		239	275	459	14,344	資本財
QATAR ISLAMIC BANK		159	215	413	12,907	銀行
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)		370	487	175	5,489	エネルギー
MASRAF AL RAYAN		449	904	460	14,378	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		247	406	139	4,359	不動産
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI		486	758	184	5,752	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	3,133	4,790	4,610	143,927	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<0.8%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		16	22	520	3,897	素材
BIDVEST GROUP LTD		41	52	983	7,370	資本財
CLICKS GROUP LTD		34	50	1,575	11,802	食品・生活必需品小売り
DISCOVERY LTD		55	82	1,194	8,943	保険
GOLD FIELDS LTD		119	175	2,889	21,644	素材
REMGRO LTD		70	100	1,274	9,544	各種金融
NORTHAM PLATINUM LTD		49	—	—	—	素材
HARMONY GOLD MINING CO LTD		68	107	658	4,930	素材
EXXARO RESOURCES LTD		28	42	720	5,396	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		9	15	3,103	23,243	銀行
MTN GROUP LTD		207	328	5,208	39,012	電気通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		56	82	2,494	18,682	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
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカランド	千円	
FIRSTRAND LTD		647	976	6,025	45,129	各種金融
NASPERS LTD-N SHS		57	41	10,510	78,724	小売
NEDBANK GROUP LTD		52	86	1,536	11,509	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		6	9	1,705	12,774	素材
SASOL LTD		70	109	3,219	24,115	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD		65	94	1,926	14,426	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		173	250	3,531	26,450	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		25	36	637	4,774	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		129	189	955	7,158	小売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		51	72	1,480	11,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIGER BRANDS LTD		20	32	590	4,419	食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD		219	375	2,242	16,794	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		108	158	3,431	25,700	素材
KUMBA IRON ORE LTD		7	10	531	3,978	素材
VODACOM GROUP LTD		79	111	1,521	11,395	電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE PLC		59	79	818	6,133	不動産
OLD MUTUAL LTD		591	909	1,205	9,028	保険
REINET INVESTMENTS SCA		22	27	796	5,963	各種金融
ABSA GROUP LTD		98	133	2,107	15,785	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD		—	240	548	4,111	小売
MULTICHOICE GROUP LTD		61	72	847	6,348	メディア・娯楽
SIBANYE STILLWATER LTD		279	544	2,938	22,009	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		—	72	1,425	10,677	素材
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL		100	150	671	5,032	保険
MR PRICE GROUP LTD		28	46	965	7,228	小売
BID CORP LTD		43	61	1,972	14,773	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,757	5,955	74,766	560,003	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	37	—	<3.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK		204	548	300	9,307	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		491	746	348	10,785	不動産
EMIRATES NBD PJSC		349	493	653	20,261	銀行
EMAAR MALLS PJSC		306	—	—	—	不動産
ABU DHABI ISLAMIC BANK		203	270	185	5,733	銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO		212	672	2,157	66,871	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		337	507	445	13,808	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		373	843	1,726	53,510	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC		510	720	298	9,243	不動産
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO		—	484	200	6,214	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	2,988	5,288	6,316	195,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	319,407	496,376	—	17,055,235	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,352	1,413	—	<91.0%>	

(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	
(メキシコ)		口	口	千メキシコペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		45,800	58,900	1,282	7,098	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	45,800	58,900	1,282	7,098	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		48,594	63,261	882	6,609	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	48,594	63,261	882	6,609	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	94,394	122,161	—	13,708	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<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 2203	百万円 1,643	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

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	17,055,235	89.0
投資証券	13,708	0.1
コール・ローン等、その他	2,094,191	10.9
投資信託財産総額	19,163,134	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（18,823,722千円）の投資信託財産総額（19,163,134千円）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米ドル=114.01円、1メキシコペソ=5.5334円、1ブラジルレアル=20.7561円、1チリペソ=0.141169円、1コロンビアペソ=0.028683円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1トルコリラ=8.4609円、1チェココルナ=5.256円、1ハンガリーフォリント=0.357246円、1ポーランドズロチ=28.2676円、1ロシアルーブル=1.44円、1香港ドル=14.64円、1マレーシアリングット=27.2221円、1タイバーツ=3.45円、1フィリピンペソ=2.2222円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0954円、1新台湾ドル=4.1154円、1オフショア人民元=18.0078円、1インドルピー=1.54円、1クウェートディナール=377.77円、1サウジアラビアリアル=30.44円、1カタールリアル=31.22円、1南アフリカランド=7.49円、1アラブディルハム=30.99円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,275,006,163
コール・ローン等	1,169,330,083
株式(評価額)	17,055,235,912
投資証券(評価額)	13,708,334
未収入金	114,050,636
未収配当金	6,549,055
差入委託証拠金	916,132,143
(B) 負債	538,164,935
未払金	161,141,853
未払解約金	377,022,300
未払利息	782
(C) 純資産総額(A-B)	18,736,841,228
元本	11,528,471,845
次期繰越損益金	7,208,369,383
(D) 受益権総口数	11,528,471,845口
1口当たり基準価額(C/D)	16,253円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,352,954,743円、期中追加設定元本額は7,839,919,236円、期中一部解約元本額は4,664,402,134円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな新興国株式インデックスファンド	3,035,128,480円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	1,709,449,490円
・Smart-i 新興国株式インデックス	1,620,564,443円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,417,476,834円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	683,516,472円
・つみたてバランスファンド	593,645,552円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	347,894,198円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-09	229,337,035円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	213,712,400円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	202,445,076円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	184,634,141円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-03	175,263,556円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	163,668,010円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-06	142,358,621円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-10	140,582,085円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	136,416,875円
・リそな・リスクコントロールファンド2019-12	84,577,362円
・九州SDGs・グローバルバランス	78,571,550円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	67,146,891円
・リそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	66,981,924円
・FWリそな先進国+新興国株式アクティブファンド	57,475,396円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	46,692,180円
・リそな・リスクコントロールファンド2020-06	29,936,724円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	29,427,003円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	27,002,502円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	15,700,411円
・DCリそな グローバルバランス	11,705,697円
・リスクコントロール・オープン	8,378,010円
・リそな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)	4,381,678円
・リそな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)	2,756,548円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,410,023円
・リそな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)	234,678円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.6253円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	297,277,271
受取配当金	296,499,212
受取利息	895,455
その他収益金	2,824
支払利息	△ 120,220
(B) 有価証券売買損益	△ 450,157,430
売買益	2,407,034,576
売買損	△2,857,192,006
(C) 先物取引等取引損益	△ 279,094,957
取引益	191,584,913
取引損	△ 470,679,870
(D) 保管費用等	△ 26,562,055
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 458,537,171
(F) 前期繰越損益金	5,503,463,356
(G) 追加信託差損益金	5,244,621,664
(H) 解約差損益金	△3,081,178,466
(I) 計(E+F+G+H)	7,208,369,383
次期繰越損益金(I)	7,208,369,383

(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

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

FWりそな絶対収益 アクティブファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな絶対収益アクティブファンド」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	主として絶対収益*を追求する複数の投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 *「絶対収益」とは、特定の市場の変動の影響を受けない投資元本に対する収益を意味します。また、必ず収益を得られるという意味ではありません。
主要投資対象	別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率		
	円		円	%	%	百万円
2 期(2018年 9 月20日)	9,939		0	△1.5	99.4	21,365
3 期(2019年 9 月20日)	10,085		0	1.5	99.6	23,470
4 期(2020年 9 月23日)	9,784		0	△3.0	99.3	26,025
5 期(2021年 9 月21日)	9,641		0	△1.5	99.3	34,228
6 期(2022年 9 月20日)	9,270		0	△3.8	99.7	35,327

(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		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年 9 月21日	円 9,641		% －	% 99.3
9 月末	9,593		△0.5	99.4
10月末	9,628		△0.1	99.4
11月末	9,609		△0.3	99.4
12月末	9,594		△0.5	99.5
2022年 1 月末	9,505		△1.4	99.5
2 月末	9,492		△1.5	99.5
3 月末	9,509		△1.4	99.5
4 月末	9,509		△1.4	99.4
5 月末	9,431		△2.2	99.8
6 月末	9,295		△3.6	92.4
7 月末	9,370		△2.8	99.6
8 月末	9,291		△3.6	99.6
(期 末) 2022年 9 月20日	9,270		△3.8	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,641円

期 末：9,270円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 3.8% (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(2021年9月21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

各指定投資信託証券を通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末9,641円から当期末9,270円となり、371円の値下がりとなりました。

投資した指定投資信託証券のうち、主にリそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)の下落が当ファンドの値下がり要因となりました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期初は、緊急事態宣言の再発令などによる景気回復の後ずれ懸念の高まりや世界的な供給制約の長期化の影響を受け、国内の株式市場は下落しました。2022年初以降には、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要国中央銀行の金融政策正常化の加速や、ロシアのウクライナ侵攻に対する各国の経済制裁による影響が懸念され売り圧力が強まりました。期末にかけて、中国の都市封鎖を受けて景気減速が懸念される場面も見られましたが、円安進行が相場の下支えとなり、買い戻しが進みました。

先進国株式市況

先進国の株式市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、緩和的な金融環境が継続するなか、行動制限措置の緩和による経済活動の正常化や堅調な企業業績などを支援材料に、米国やドイツなど主要国の株価指数で最高値更新の動きがみられました。期後半は、主要国中央銀行による金融政策の正常化が進むなか、先進国の株式市場は下落基調に転じました。ロシアのウクライナ侵攻や供給制約の長期化による景気・インフレ見通しの悪化や、資金調達環境の悪化などが先進国の株式市場の下押し圧力となりました。

国内債券市況

当期の国内長期金利は前期末と比較して上昇（価格は下落）しました。期初は、行動制限の緩和による景気持ち直しへの期待感などから、日本の10年国債利回りは0.1%台まで上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて経済正常化時期の後ずれ懸念が広まり、2021年末にかけて長期金利の上昇幅は一時縮小しました。2022年初以降は、海外金利上昇の影響を受けて、国内の長期金利は上昇しました。日銀は大規模な金融緩和策を継続し、日本の10年国債利回りは変動許容幅上限である0.25%近辺で推移しました。

先進国債券市況

先進国の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、主要国中央銀行による低金利政策が維持されるなか、経済活動正常化に応じて先進国の長期金利は緩やかに上昇しました。2022年に入ると、主要国中央銀行はインフレ抑制姿勢を強め、金融政策正常化を加速させました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが織り込まれ、米10年国債利回りは3.5%台まで上昇しました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）による利上げペースの加速を織り込み、独10年国債利回りは1.9%台まで上昇しました。

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。

米ドルは、日米金融政策の方向性の違いが鮮明となるなか、金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、一時約24年ぶりとなる1米ドル＝144円台をつける場面が見られました。

ユーロは、ウクライナ情勢の先行き不透明感が払拭されないなか、ユーロ圏ではエネルギー供給不安、資金調達環境の悪化、インフレ高進、イタリアの政情不安定化などの悪材料が重なりました。対円では、一時1ユーロ＝145円台まで円安ユーロ高が進行したほか、対米ドルでは、一時1ユーロ＝0.98米ドル台までユーロ安米ドル高が進行する局面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として絶対収益を追求する複数の指定投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、各指定投資信託証券の投資比率を調整しました。なお、指定投資信託証券の投資比率の合計は、期を通じて高位に維持しました。

○指定投資信託証券の入替

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、りそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券および投資比率の決定を行いました。なお、期中に以下の指定投資信託証券を追加しました。

りそなDAAマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）

また、期中に以下の指定投資信託証券を除外しました。

グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○各指定投資信託証券の期末における投資比率および期中における騰落率

指定投資信託証券	投資比率		期中の騰落率
	(前期末)	(当期末)	
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)	39.9%	27.6%	-2.2%
国内高配当株ベータヘッジ(FOFs用)(適格機関投資家専用)	9.8%	20.0%	6.5%
FOFs用GBCAファンドR(適格機関投資家専用)	20.8%	17.5%	2.0%
世界株式トレンドフォローLS戦略(FOFs用／適格機関投資家専用)	28.8%	10.1%	-5.3%
りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	—	24.4%	-12.9%
RMマネーマザーファンド	—	—	—

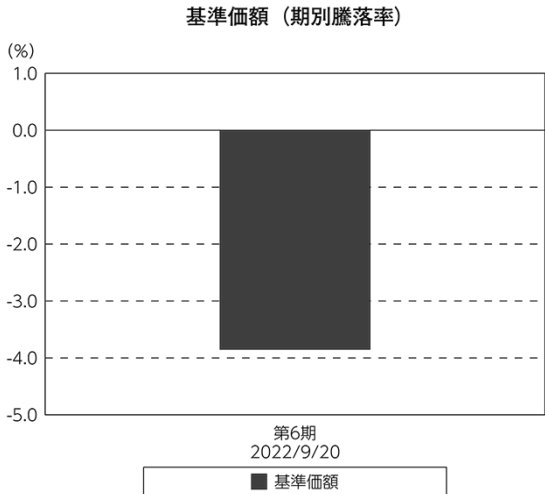
※投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※期中の騰落率は、当ファンドの基準価額算出時に用いる指定投資信託証券の評価値を元に計算しています。また、指定投資信託証券において分配があった場合、分配金再投資基準価額を用いて計算しています。

※期中に追加された指定投資信託証券については、組入時点から当期末までの騰落率です。

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。



（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、分配を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 6 期
	2021年 9 月 22 日～ 2022年 9 月 20 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	134

（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

当ファンドは、主として絶対収益を追求する複数の指定投資信託証券へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当ファンドにおける指定投資信託証券の選定については、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言を受け、リそなアセットマネジメント株式会社が指定投資信託証券の入替を決定します。

指定投資信託証券および信託財産全体のリスク特性やパフォーマンス等を継続的にモニターし、投資比率を決定・調整してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.357	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.033)	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)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.009	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	35	0.366	
期中の平均基準価額は、9,485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。

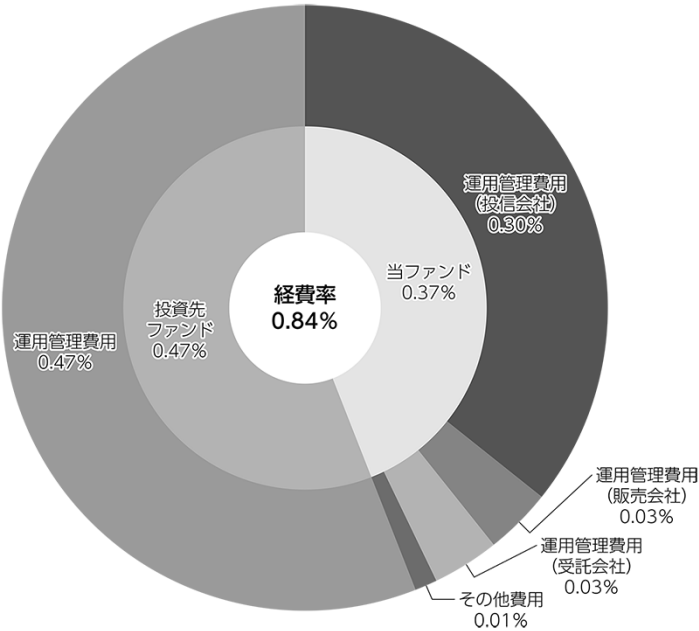
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の額（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経費率（年率）は0.84%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	0.84
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47

- (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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	りそなDAAマルチアセットファンド (適格機関投資家専用)	10,073,295,100	9,600,000	158,094,436	150,000
	世界株式トレンドフォローLS戦略 (FOFs用/適格機関投資家専用)	982,579,145	950,000	7,211,210,837	6,700,000
	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用)	1,399,567,381	1,450,000	4,904,639,586	5,050,000
	FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)	2,103,287,416	2,100,000	3,183,882,970	3,150,000
	国内高配当株ベータヘッジ (FOFs用) (適格機関投資家専用)	3,807,733,537	3,800,000	347,846,489	350,000
合 計		18,366,462,579	17,900,000	15,805,674,318	15,400,000

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月22日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

<FWリそな絶対収益アクティブファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 17,900	百万円 17,900	% 100.0	百万円 15,400	百万円 15,400	% 100.0

<RMマネーマザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそな銀行です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
りそなDAAマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）		—	9,915,200,664	8,634,156	24.4
世界株式トレンドフォローLS戦略（FOFs用／適格機関投資家専用）		10,068,309,466	3,839,677,774	3,562,837	10.1
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）		13,052,334,235	9,547,262,030	9,758,256	27.6
FOFs用GBCAファンドR（適格機関投資家専用）		7,160,898,671	6,080,303,117	6,167,251	17.5
国内高配当株ベータヘッジ(FOFs用)（適格機関投資家専用）		3,540,544,926	7,000,431,974	7,083,037	20.0
合 計		33,822,087,298	36,382,875,559	35,205,538	99.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	35,205,538	99.3
コール・ローン等、その他	252,460	0.7
投資信託財産総額	35,457,998	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

(2021年9月22日～2022年9月20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（2022年9月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,457,998,577
コール・ローン等	252,459,791
投資信託受益証券（評価額）	35,205,538,786
(B) 負債	130,308,851
未払解約金	64,444,679
未払信託報酬	64,319,758
その他未払費用	1,544,414
(C) 純資産総額（A－B）	35,327,689,726
元本	38,108,426,232
次期繰越損益金	△ 2,780,736,506
(D) 受益権総口数	38,108,426,232口
1万口当たり基準価額（C／D）	9.270円

- (注) 当ファンドの期首元本額は35,502,756,322円、期中追加設定元本額は9,000,748,724円、期中一部解約元本額は6,395,078,814円です。
- (注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9270円です。
- (注) 2022年9月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,780,736,506円です。

○損益の状況（2021年9月22日～2022年9月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 321,382
支払利息	△ 321,382
(B) 有価証券売買損益	△1,184,902,731
売買益	454,456,993
売買損	△1,639,359,724
(C) 信託報酬等	△ 131,433,517
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△1,316,657,630
(E) 前期繰越損益金	△ 705,963,574
(F) 追加信託差損益金	△ 758,115,302
（配当等相当額）	（ 438,590,168）
（売買損益相当額）	（△1,196,705,470）
(G) 計（D＋E＋F）	△2,780,736,506
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△2,780,736,506
追加信託差損益金	△ 758,115,302
（配当等相当額）	（ 438,590,168）
（売買損益相当額）	（△1,196,705,470）
分配準備積立金	74,959,653
繰越損益金	△2,097,580,857

- (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（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（438,590,168円）および分配準備積立金（74,959,653円）より分配対象収益は513,549,821円（1万口当たり134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

- ・投資対象とする指定投資信託証券を追加および削除するため、約款に所要の変更を行いました。（2021年12月22日）

以下は、組入ファンドの直近の運用報告書（全体版）です。

なお、組入ファンドのうち、「りそなDAAマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）」については、当運用報告書作成時点において開示できる情報はございません。

第6期末（2022年6月24日）

基準価額	10,200円
純資産総額	124億円
騰落率	△1.5%
分配金	0円

当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条第1項第1号の規定に基づき、投資信託約款第57条において、当運用報告書を受益者に交付しない旨を定めています。

ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2021年6月25日～2022年6月24日

第6期（決算日 2022年6月24日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第6期の決算を行いました。

当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

NISSAY
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
<https://www.nam.co.jp/>

運用経過

2021年6月25日～2022年6月24日

基準価額等の推移



第6期首	10,353円	既払分配金	0円
第6期末	10,200円	騰落率（分配金再投資ベース）	△1.5%

（注1）税引前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あり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額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3）当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・期初から7月にかけて、金融緩和縮小への過度な警戒感が後退する中で、金利が低下（債券価格は上昇）するとともに株価もおおむね横ばいの動きを維持したこと
- ・10月下旬から11月上旬にかけて、景気や企業業績への期待感から株価が上昇するとともに利上げへの警戒感がやや後退する中で、金利もやや低下したこと

<下落要因>

- ・2021年9月に金融緩和縮小や中国不動産市場への警戒感を背景に、金利が上昇するとともに株価も下落する展開となったこと
- ・11月下旬に南アフリカで新型コロナウイルスの変異型（オミクロン型）が確認されたことを受けて景気悪化懸念が高まったことから、株価が大幅に下落し、株価下落によるマイナスを金利低下によるプラスでカバーできない展開となったこと
- ・1～2月および4～6月にかけて、米利上げペースの加速への警戒感から金利が上昇するとともに株価も下落する展開となったこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第 6 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	50円	0.484%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,372円です。
(投信会社)	(43)	(0.418)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(5)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	2	0.023	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.004)	
(先物・オプション)	(2)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.001	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
その他費用	15	0.146	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)	(0.009)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(14)	(0.131)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	68	0.654	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入しています。

投資環境

期初から2021年12月にかけては、株価については9月に量的緩和縮小への警戒感から下落する場面や11月のオミクロン型の出現を受けて下落する場面はあったものの、景気回復への期待感を背景におおむね上昇基調で推移しました。金利については7月に上昇の反動で低下する場面や11月のオミクロン型出現に伴う株安で低下する場面はあったものの、金融政策正常化の動きを背景に緩やかな上昇基調で推移しました。

2022年1月から当期末にかけては、金利についてはインフレの加速を背景に米国等で利上げが急速に進められる中、海外金利の大幅な上昇が続くとともに、国内金利についても3月にかけて日銀の変動許容幅のほぼ上限まで上昇しました。株価については3月後半にやや反発する場面があったものの、急激な金融引き締めと金利上昇を受けて国内外ともに下落基調が続きました。

期を通じて見ると、株価については国内外ともに下落、金利については国内外ともに上昇しました。また、為替レートについては内外金利差の拡大から円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<ニッセイクレジットキャリーマザーファンド>

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2021年6月25日～2022年6月24日
当期分配金（税引前）	—
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	484円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

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

今後の運用方針

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、債券などの利回り追求部分と株式などのリスク調整部分の値動きの違いを活用することで、ファンド全体の価格変動を抑えつつ、債券の利息収入などを中心とした安定収益を着実に積み上げていくことをめざします。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

<ニッセイクレジットキャリーマザーファンド>

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざします。ただし、為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	%	%	%	%	百万円
2 期(2018年 6 月25日)	10,131	0	△0.2	10,131	13.5	△ 2.2	41.9	24.0	0.1	8,699
3 期(2019年 6 月24日)	10,423	0	2.9	10,423	14.9	△ 1.5	39.8	31.3	0.1	9,695
4 期(2020年 6 月24日)	10,422	0	△0.0	10,422	12.4	△ 9.0	49.4	20.0	0.1	8,914
5 期(2021年 6 月24日)	10,353	0	△0.7	10,353	26.5	△ 4.5	29.2	43.1	0.2	9,202
6 期(2022年 6 月24日)	10,200	0	△1.5	10,200	26.9	△25.8	18.0	4.1	0.2	12,491

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注 2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注 3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注 4) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注 5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2021年 6 月24日	10,353	－	26.5	△ 4.5	29.2	43.1	0.2
6 月末	10,343	△0.1	26.4	△ 4.5	28.9	42.7	0.2
7 月末	10,474	1.2	24.4	△13.1	22.4	29.1	0.2
8 月末	10,489	1.3	24.5	△11.5	23.0	32.4	0.2
9 月末	10,378	0.2	24.3	△20.8	18.1	10.2	0.2
10月末	10,430	0.7	24.3	△11.4	33.2	24.9	0.2
11月末	10,433	0.8	23.4	△20.7	19.7	1.7	0.2
12月末	10,427	0.7	24.4	△14.6	30.0	25.4	0.2
2022年 1 月末	10,342	△0.1	24.0	△22.2	18.5	1.9	0.2
2 月末	10,312	△0.4	23.9	△21.3	19.7	1.0	0.2
3 月末	10,345	△0.1	28.8	△21.6	27.3	18.1	0.2
4 月末	10,299	△0.5	27.8	△26.3	22.5	3.9	0.2
5 月末	10,279	△0.7	28.0	△20.6	28.5	20.9	0.2
(期末)2022年 6 月24日	10,200	△1.5	26.9	△25.8	18.0	4.1	0.2

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2021年6月25日～2022年6月24日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	4,241,020	4,802,590	1,749,912	1,982,587
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	276,567	292,840	114,510	120,889

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,251,625千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,506,438千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.13

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2021年6月25日～2022年6月24日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2022年6月24日現在

種類	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	6,938,033	9,429,141	10,470,118
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	742,519	904,577	944,740

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが45,489,660千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが79,778,790千口です。

投資信託財産の構成

2022年6月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	10,470,118	83.6
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	944,740	7.5
コール・ローン等、その他	1,107,239	8.8
投資信託財産総額	12,522,098	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお6月24日における邦貨換算レートは、1米ドル135.22円、1カナダ・ドル104.08円、1オーストラリア・ドル93.29円、1香港ドル17.22円、1シンガポール・ドル97.25円、1ニュージーランド・ドル84.99円、1イギリス・ポンド165.58円、1スイス・フラン140.59円、1デンマーク・クローネ19.11円、1ノルウェー・クローネ13.56円、1スウェーデン・クローナ13.29円、1ユーロ142.18円です。

(注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,737,199千円）の投資信託財産総額（51,889,932千円）に対する比率は45.7%です。

ニッセイクレジットキャリマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（61,742,986千円）の投資信託財産総額（86,095,636千円）に対する比率は71.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しています。

当期中、ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて該当の取引はありません。なお、前回決算時に未受領であった2件につきましては、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関することについて調査を依頼しています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月24日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,522,098,601円
コール・ローン等	1,106,947,601
ニッセイ安定収益追求 マザーファンド(評価額)	10,470,118,491
ニッセイクレジットキャリー マザーファンド(評価額)	944,740,420
未収入金	292,089
(B) 負債	30,823,980
未払信託報酬	30,418,807
その他未払費用	405,173
(C) 純資産総額(A-B)	12,491,274,621
元本	12,245,814,436
次期繰越損益金	245,460,185
(D) 受益権総口数	12,245,814,436口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,200円

(注) 期首元本額	8,888,158,361円
期中追加設定元本額	5,619,587,460円
期中一部解約元本額	2,261,931,385円

損益の状況

当期 (2021年6月25日～2022年6月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 567,776円
受取利息	95,721
支払利息	△ 663,497
(B) 有価証券売買損益	△155,219,287
売買益	12,928,595
売買損	△168,147,882
(C) 信託報酬等	△ 63,406,991
(D) 当期損益金(A+B+C)	△219,194,054
(E) 前期繰越損益金 (分配準備積立金) (繰越欠損金)	101,500,979 (167,045,877) (△ 65,544,898)
(F) 追加信託差損益金* (配当等相当額) (売買損益相当額)	363,153,260 (367,510,164) (△ 4,356,904)
(G) 合計(D+E+F)	245,460,185
次期繰越損益金(G)	245,460,185
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) 分配準備積立金 繰越欠損金	363,153,260 (370,209,496) (△ 7,056,236) 223,271,239 △340,964,314

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	56,225,362円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	370,209,496円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	167,045,877円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	593,480,735円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	484.64円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、ＣＯ－ＣＩＯ（取締役執行役員、統括部長）の２名体制からＣＩＯ（取締役執行役員）１名とＣＯ－ＣＩＯ（統括部長）１名の体制に変更しました。

新たにＣＩＯが就任し、従来のＣＯ－ＣＩＯのうちの１名（統括部長）が、引き続きＣＯ－ＣＩＯを務めています。

（2022年３月25日）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の0.0%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。
主要運用対象	ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド （適格機関投資家専用）
	「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
運用方法	国内外の公社債および株式
	ニッセイクレジットキャリマザーファンド
	日本および世界の先進国の公社債
	ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド （適格機関投資家専用）
	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%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。
	ニッセイクレジットキャリマザーファンド
	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

ニッセイ安定収益追求 マザーファンド

運用報告書

第 9 期

(計算期間：2021年2月26日～2022年2月25日)

運用方針	①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。	主要運用対象	国内外の公社債および株式
	②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。 ③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。	運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%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。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2021年2月26日～2022年2月25日

投資環境

■国内債券市況

当期の国内長期金利は上昇しました。0.15%程度でスタートした10年国債金利は、2021年3月の日銀政策点検における長期金利の変動幅拡大が小幅にとどまったことや米金利の低下を受けて、8月上旬にかけて0.01%程度まで低下しました。8月中旬から10月にかけては、自民党総裁選後の経済対策への警戒感や米金利の上昇を背景に0.1%程度まで上昇しました。その後、12月にかけては米金利の低下によりやや低下しましたが、2022年1月から2月にかけては米金利が上昇したことを受けて再び上昇し、前期末を上回る0.21%程度で当期末を迎えました。

■海外債券市況

当期の海外長期金利は上昇しました。

米国10年国債金利は、景気回復期待や金融緩和縮小への警戒感を背景に2021年3月にかけてやや上昇しました。7月にかけては、上昇の反動などから低下する展開となりましたが、9月以降は米連邦準備制度理事会（FRB）で量的金融緩和の縮小が示唆されたことを受けて再び上昇しました。11月になるとオミクロン型が出現したことやや低下しましたが、1月から2月にかけては、FRBによる利上げへの警戒感が高まる中で大きく上昇し、前期末より高い水準で当期末を迎えました。

ドイツ10年国債金利は、景気回復期待や米金利上昇を背景に5月にかけて上昇しました。7月にかけては上昇の反動や欧州中央銀行（ECB）の金融緩和縮小への慎重姿勢から低下しましたが、その後は、米金利上昇やECBによるパンデミック緊急購入プログラム（PEPP）の縮小を受けて再び上昇しました。11月はやや低下したものの、1月から2月にかけては、ECBによる金融緩和縮小への警戒感の高まりや米金利の上昇を背景に大きく上昇し、前期末より高い水準で当期末を迎えました。

■国内株式市況

当期の国内株式市場は、期初から2021年3月にかけてやや上昇した後、4月から8月にかけては国内における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に下落基調で推移しました。その後、9月には菅前首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待感から大きく上昇しましたが、10月以降は上昇の反動やオミクロン型の出現から下落基調となりました。2022年1月から2月にかけては米国の金融引き締めへの警戒感や米株の下落を背景に一段と下落する展開となり、前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

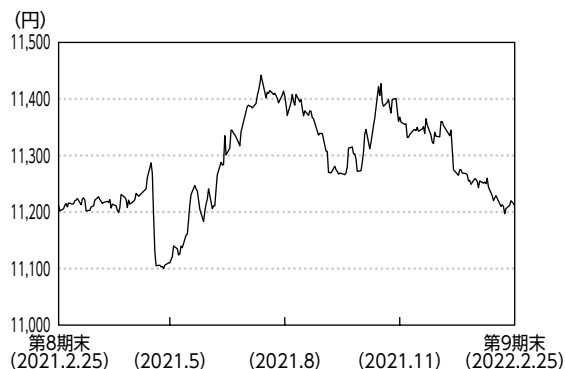
当期の海外株式市場は北米・欧州は上昇、アジアは下落となりました。期初から6月にかけては経済活動再開への期待感を背景に上昇しましたが、7月から12月にかけては北米・欧州の上昇が続く一方、アジアは下落基調で推移しました。1月から2月にかけては米国の金融引き締めへの警戒感や金利上昇から各地域とも下落となり、結局、北米・欧州は前期末を上回る水準、アジアは前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■為替市況

当期の米ドル／円レートは円安米ドル高となりました。期初から2021年3月にかけては、米金利の上昇や米景気への期待感を背景に円安米ドル高で推移しました。4月から8月にかけてはおおむね横ばいで推移しましたが、9月下旬から10月にかけては、米金利の上昇を受けて円安米ドル高が進行し、1月から2月にかけても米金利の上昇を背景に緩やかな円安米ドル高が続いたことから、結局、期を通じて見ると円安米ドル高となりました。

当期のユーロ／円レートはほぼ横ばいとなりました。期初から5月にかけては米ドル／円レートの動きや欧州金利の上昇を背景に円安ユーロ高が進みました。6月には反動からやや円高ユーロ安となり、10月には米ドル／円レートの動きを受けてやや円安ユーロ高へ戻しました。その後、11月には欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や欧州金利の低下からやや円高ユーロ安となりましたが、1月以降は米ドル／円レートの動きを受けてやや円安ユーロ高となり、結局、期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2021年3月から5月上旬にかけて金利上昇（債券価格は下落）が一服し、株価上昇によるプラスが金利上昇によるマイナスをやや上回ったこと
- ・5月下旬から7月にかけて、金融緩和縮小への過度な警戒感が後退する中で金利が低下するとともに、株価についても6月にかけては上昇、7月はおおむね横ばいの動きを維持したこと
- ・10月下旬から11月上旬にかけて、景気や企業業績への期待感から株価が上昇するとともに、利上げへの警戒感がやや後退する中、金利もやや低下したこと

<下落要因>

- ・2021年5月中旬に、米国の消費者物価の加速を背景に金融緩和縮小への警戒感が高まり、金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと
- ・9月に、金融緩和縮小や中国不動産市場への警戒感を背景として金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと
- ・11月下旬に、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異型（オミクロン型）が検出されたことから、景気悪化懸念が高まり株価が大幅に下落し、株価下落によるマイナスを金利低下によるプラスでカバーできない展開となったこと
- ・2022年1月から2月にかけて、米国の利上げペースが加速することへの警戒感から金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するかたちで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておおむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

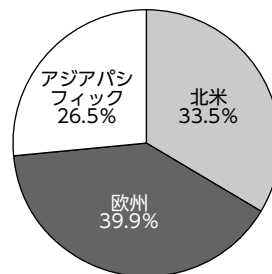
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末における地域別配分比率は右図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

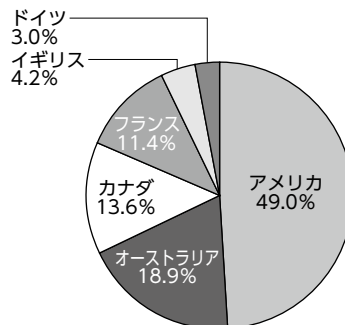
【為替ヘッジあり】

金利等収益を効率的に得る観点から、アメリカ、オーストラリア、カナダ、フランス、イギリス、ドイツの6カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

アメリカ、オーストラリア、フランス、イギリス、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は右図の通りです。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

■ 今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については、金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
5期(2018年 2月26日)	10,682	1.4	7.9	—	59.0	17.6	0.1	37,869
6期(2019年 2月25日)	10,898	2.0	15.7	△ 5.1	49.8	45.0	0.1	47,424
7期(2020年 2月25日)	11,373	4.4	16.4	△ 3.5	44.4	37.2	0.1	49,616
8期(2021年 2月25日)	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1	52,635
9期(2022年 2月25日)	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2	56,349

(注1) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注2) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2021年 2月25日	11,212	—	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1
2月末	11,202	△0.1	17.0	△15.7	29.8	4.0	0.1
3月末	11,219	0.1	17.8	△14.9	31.0	10.8	0.1
4月末	11,228	0.1	18.3	△ 3.3	29.4	44.7	0.1
5月末	11,135	△0.7	30.5	△14.4	27.6	37.3	0.2
6月末	11,211	△0.0	31.2	△ 5.4	25.4	50.5	0.2
7月末	11,384	1.5	29.0	△15.6	19.2	34.7	0.2
8月末	11,408	1.7	29.2	△13.6	20.4	38.6	0.2
9月末	11,270	0.5	29.0	△24.8	14.4	12.2	0.2
10月末	11,346	1.2	29.0	△13.6	32.0	29.7	0.2
11月末	11,356	1.3	27.9	△24.7	16.5	2.0	0.2
12月末	11,353	1.3	29.1	△17.5	28.8	30.3	0.2
2022年 1月末	11,251	0.3	28.6	△26.5	14.7	2.3	0.2
(期末)2022年 2月25日	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2021年2月26日～2022年2月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	4円	0.038%	
（株式）	(2)	(0.015)	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
（先物・オプション）	(3)	(0.022)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.010	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
（株式）	(1)	(0.010)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	17	0.152	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)	(0.009)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(16)	(0.143)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	23	0.200	

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

（注 2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注 3）比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,282円）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います。

売買および取引の状況

2021年2月26日～2022年2月25日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 425 (77)	千円 1,282,644	千株 131	千円 316,100
	アメリカ	百株 1,330 (△ 19)	千米ドル 16,208 (6)	百株 313	千米ドル 2,121
外国	カナダ	114 (8)	千カナダ・ドル 829 (△ 1)	46	千カナダ・ドル 179
	オーストラリア	3,875 (268)	千オーストラリア・ドル 9,103 (△ 47)	1,785	千オーストラリア・ドル 1,439
	香港	3,916 (106)	千香港ドル 25,525	1,258	千香港ドル 4,649
	シンガポール	1,579	千シンガポール・ドル 1,128 (△ 200)	—	千シンガポール・ドル —
	ニュージーランド	486	千ニュージーランド・ドル 415	367	千ニュージーランド・ドル 227
	イギリス	7,180 (8)	千イギリス・ポンド 4,123 (△ 12)	1,446	千イギリス・ポンド 511
	スイス	477	千スイス・フラン 3,170 (△ 7)	38	千スイス・フラン 163
	デンマーク	138 (232)	千デンマーク・クローネ 6,598	214	千デンマーク・クローネ 976
	ノルウェー	80	千ノルウェー・クローネ 1,442	—	千ノルウェー・クローネ —
	スウェーデン	513 (139)	千スウェーデン・クローナ 11,178	—	千スウェーデン・クローナ —
	ユーロ アイルランド	46	千ユーロ 367	3	千ユーロ 36
	オランダ	340 (71)	2,031	117	256

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ	ベルギー	百株 34	千ユーロ 254	百株 —	千ユーロ —
		フランス	539 (38)	3,715	246	398
		ドイツ	589 (56)	3,193 (△ 6)	93	325
		スペイン	1,177	901 (△ 2)	313	140
		イタリア	1,130	679	—	—
		フィンランド	241	247	58	27

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 54,722,412	千円 62,859,787
	アメリカ	国債証券	千米ドル 18,730	千米ドル —
外国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 6,311
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 19,830	千オーストラリア・ドル 18,330
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,869	千イギリス・ポンド 2,956
	ユーロ フランス	国債証券	千ユーロ 25,435	千ユーロ 23,566

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 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)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	VANGUARD REAL ESTATE ETF	4	424	—	—
	(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 COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
		(26)	(38)		

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) () 内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。
(注 3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(4) 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 —	百万円 —	百万円 21,550	百万円 20,831
外国	株式先物取引	—	—	80,282	76,210
	債券先物取引	201,932	202,700	—	—

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
(注 3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2021年2月26日～2022年2月25日

(1) 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AIA GROUP LTD	68	97,613	1,427	パンダイナムコホールディングス	5	51,045	9,281
APPLE INC	6	91,631	14,053	ラウンドワン	26	41,845	1,573
NESTLE SA	6	87,415	13,250	MS & ADインシュアランスグループホールディングス	12	37,669	3,139
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	9	77,779	8,043	COCA-COLA AMATIL LIMITED	29	33,638	1,128
MICROSOFT CORP	2	76,943	27,657	NXP SEMICONDUCTORS NV	1	32,506	23,285
BHP GROUP LIMITED	16	72,546	4,374	キリンホールディングス	15	32,344	2,047
ASML HOLDING NV	0.996	71,490	71,777	RSA INSURANCE GROUP PLC	28	29,606	1,049
任天堂	1	70,663	50,473	日本たばこ産業	12	26,192	2,078
AMAZON.COM INC	0.182	64,878	356,476	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	6	25,197	4,003
CSL LIMITED	2	62,057	23,277	東京エレクトロン	0.500	24,641	49,282

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第70回 利付国債（30年）	8,204,780	第421回 利付国債（2年）	14,127,100
第177回 利付国債（20年）	7,829,526	第70回 利付国債（30年）	8,205,924
第175回 利付国債（20年）	7,521,891	第177回 利付国債（20年）	7,784,402
第421回 利付国債（2年）	5,369,552	第175回 利付国債（20年）	7,532,631
第425回 利付国債（2年）	5,248,022	第176回 利付国債（20年）	4,623,259
第176回 利付国債（20年）	4,621,627	第425回 利付国債（2年）	3,874,646
第68回 利付国債（30年）	3,855,628	第68回 利付国債（30年）	3,840,511
第71回 利付国債（30年）	3,417,965	第411回 利付国債（2年）	3,485,312
第179回 利付国債（20年）	2,387,828	第71回 利付国債（30年）	3,405,315
第178回 利付国債（20年）	2,260,357	第178回 利付国債（20年）	2,181,351

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2022年2月25日現在

(1) 国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (3.2%)			
ショーボンドホールディングス	—	7	38,684
大和ハウス工業	9	13	42,234
エクシオグループ	9	12	30,028
食料品 (2.6%)			
明治ホールディングス	—	6	40,500
キリンホールディングス	15	—	—
日清オイリオグループ	4	6	18,245
アリアケジャパン	—	5	30,316
太陽化学	1	1	2,413
日本たばこ産業	12	—	—
化学 (7.4%)			
日産化学	7	9	61,498
大阪有機化学工業	12	16	50,024
三菱ケミカルホールディングス	35	48	39,430
アイカ工業	10	13	43,539
花王	5	7	38,016
サカタインクス	14	—	—
パルカー	6	9	24,196
医薬品 (5.9%)			
武田薬品工業	14	20	70,740
アステラス製薬	28	38	74,400
第一三共	15	20	58,396
ゴム製品 (1.4%)			
ブリヂストン	7	10	47,736
ガラス・土石製品 (2.5%)			
A G C	6	9	48,360
ニチアス	10	14	37,536
金属製品 (0.8%)			
トーカロ	15	21	27,971
機械 (4.9%)			
アマダ	20	28	28,514
小松製作所	13	18	49,598
日工	4	4	2,460
フジテック	11	16	43,200
ツバキ・ナカシマ	18	25	23,769
日本精工	21	29	21,491
電気機器 (15.8%)			
日立製作所	5	8	48,118
富士電機	9	13	77,220
マブチモーター	8	11	46,197
日東工業	7	10	15,978
I D E C	10	14	35,697
アズビル	11	8	37,840
エスベック	8	11	22,396
カシオ計算機	10	13	18,584

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ローム	3	4	37,884
村田製作所	7	9	76,851
東京エレクトロン	2	2	130,180
輸送用機器 (9.8%)			
デンソー	6	8	72,259
トヨタ自動車	12	85	178,840
本田技研工業	6	9	33,200
S U B A R U	21	30	56,400
その他製品 (2.8%)			
ニホンフラッシュ	12	16	17,322
パンダイナムコホールディングス	4	—	—
任天堂	—	1	79,660
電気・ガス業 (1.3%)			
東京瓦斯	13	18	43,337
陸運業 (1.2%)			
山九	7	10	41,184
倉庫・運輸関連業 (1.4%)			
近鉄エクスプレス	12	17	49,778
情報・通信業 (12.5%)			
N E C ネットエスアイ	14	20	35,585
インテージホールディングス	—	9	16,243
オービック	—	2	39,886
伊藤忠テクノソリューションズ	—	9	28,625
大塚商会	4	8	36,162
コネクシオ	8	11	15,180
日本電信電話	33	46	150,612
K D D I	21	29	110,360
卸売業 (6.6%)			
T O K A I ホールディングス	16	23	20,720
アズワン	2	6	40,800
伊藤忠商事	20	28	105,168
三菱商事	11	15	61,510
イエローハット	10	—	—
因幡電機産業	4	—	—
小売業 (3.8%)			
エービーシー・マート	3	4	20,706
セブン&アイ・ホールディングス	4	6	35,225
V T ホールディングス	54	75	36,198
日本瓦斯	—	23	39,408
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	76	106	75,196
三井住友フィナンシャルグループ	14	19	79,811
保険業 (2.5%)			
M S & A D インシュアランス グループホールディングス	12	—	—
東京海上ホールディングス	9	13	87,327

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
その他金融業 (3.3%)			
全国保証	6	8	42,064
オリックス	23	31	70,961
不動産業 (1.0%)			
イオンモール	16	22	35,053
サービス業 (4.7%)			
日本M&Aセンターホールディングス	4	17	29,274
夢真ホールディングス	18	—	—
ユー・エス・エス	11	16	31,143
テクノプロ・ホールディングス	2	11	38,727
セコム	2	3	28,998
メイテック	3	5	35,724
合計	株数・金額	924	1,295
	銘柄数<比率>	73	3,458,906
		73	<6.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 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	
3M CO	3	5	82	9,549	資本財
ABBOTT LABORATORIES	11	17	207	23,942	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	10	18	269	31,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	3	5	188	21,814	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	4	9	75	8,688	メディア・娯楽
ADOBE INC	2	4	224	25,997	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	8	16	194	22,465	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	6	9	58	6,718	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	5	73	8,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	2	66	7,663	素材
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.75	1	61	7,119	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGHANY CORP	0.39	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	6	11	62	7,233	公益事業
ALLSTATE CORP	2	4	54	6,297	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	1	30	3,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	1	2	721	83,422	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	2	3	801	92,611	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	12	20	100	11,629	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	2	4	1,322	152,883	小売
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	6	11	1,379	メディア・娯楽
AMCOR PLC	18	—	—	—	素材
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3	6	55	6,422	公益事業

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
AMERICAN EXPRESS CO	4	7	134	15,585	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	5	10	60	6,999	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	2	64	7,490	各種金融
AMGEN INC	3	5	127	14,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	3	11	82	9,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	2	4	79	9,178	半導体・半導体製造装置
ANTHEM INC	1	2	124	14,347	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	1	2	83	9,656	保険
APPLE INC	107	163	2,657	307,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	6	9	129	14,956	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	2	5	68	7,957	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6	10	82	9,572	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	45	71	166	19,227	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	2	5	55	6,440	公益事業
AUTODESK INC	1	2	61	7,135	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2	4	98	11,361	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	0.20	0.37	66	7,674	小売
BALL CORP	3	3	32	3,705	素材
BANK OF AMERICA CORP	54	68	300	34,747	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5	11	59	6,850	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	3	6	58	6,711	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	2	3	82	9,571	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7	12	372	43,074	各種金融
BEST BUY CO INC	2	—	—	—	小売
BIOGEN INC	1	1	27	3,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.64	1	81	9,472	各種金融
BLACKSTONE INC	4	6	84	9,727	各種金融
BLOCK INC	2	5	47	5,521	ソフトウェア・サービス
BOEING CO	3	5	111	12,842	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.47	107	12,465	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9	17	78	9,020	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14	24	161	18,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	2	3	230	26,611	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	—	3	29	3,433	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3	5	78	9,102	各種金融
CARMAX INC	1	2	25	2,928	小売
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	21	2,459	資本財
CATALENT INC	—	2	28	3,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	3	5	106	12,315	資本財
CENTENE CORP	5	8	71	8,230	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES SCHWAB CORP	7	14	118	13,681	各種金融
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	87	10,168	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	11	18	250	28,971	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.24	0.44	65	7,549	消費者サービス
CHUBB LTD	3	3	76	8,832	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	2	4	96	11,153	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	27	41	228	26,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	13	20	127	14,703	銀行

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
CLOROX CO	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CME GROUP INC	2	3	83	9,624	各種金融
CMS ENERGY CORP	7	11	73	8,479	公益事業
COCA-COLA CO	24	42	257	29,734	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	3	7	66	7,670	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	6	9	68	7,931	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	29	46	216	24,981	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	8	13	119	13,788	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1	2	48	5,590	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	—	3	17	1,992	公益事業
COPART INC	2	4	55	6,450	商業・専門サービス
CORNING INC	7	15	61	7,163	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	6	8	40	4,673	素材
COSTAR GROUP INC	0.40	6	41	4,832	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2	4	218	25,300	食品・生活必需品小売り
COUPA SOFTWARE INC	—	1	17	2,019	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	2	39	4,607	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	5	25	87	10,076	運輸
CUMMINS INC	1	2	51	5,990	資本財
CVS HEALTH CORP	7	14	143	16,548	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	3	6	174	20,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	—	2	39	4,526	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	1	3	117	13,587	資本財
DEXCOM INC	0.67	1	60	6,943	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	4	55	6,383	各種金融
DOCUSIGN INC	—	2	26	3,097	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1	3	63	7,387	小売
DOLLAR TREE INC	1	3	53	6,167	小売
DOMINION ENERGY INC	4	8	67	7,767	公益事業
DOW INC	6	10	62	7,247	素材
DR HORTON INC	4	7	58	6,763	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	5	8	80	9,308	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	6	10	77	8,943	素材
DXC TECHNOLOGY CO	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	3	5	85	9,936	資本財
EBAY INC	5	8	48	5,599	小売
ECOLAB INC	2	3	61	7,055	素材
EDISON INTERNATIONAL	2	—	—	—	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4	7	87	10,111	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	2	3	48	5,599	メディア・娯楽
ELI LILLY & CO	6	8	217	25,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	5	8	80	9,319	資本財
ENTERGY CORP	2	7	74	8,561	公益事業
EOG RESOURCES INC	6	10	112	12,991	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	—	0.66	25	2,915	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	1	33	3,817	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	1	2	75	8,740	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	—	1	22	2,606	小売
EXELON CORP	6	11	48	5,570	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	1	3	62	7,276	消費者サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	3	6	63	7,307	運輸
EXXON MOBIL CORP	24	38	291	33,726	エネルギー
FEDEX CORP	2	3	73	8,534	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	3	7	67	7,770	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	10	10	48	5,589	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2	3	52	6,084	銀行
FISERV INC	3	6	65	7,520	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	26	54	93	10,798	自動車・自動車部品
FORTINET INC	—	1	43	5,083	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	2	—	—	—	資本財
FOX CORP - CLASS A	5	11	48	5,592	メディア・娯楽
FREEPORT-MCMORAN INC	—	16	70	8,099	素材
GARMIN LTD	3	5	59	6,839	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	1	52	6,113	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	1	3	74	8,586	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	62	12	113	13,069	資本財
GENERAL MILLS INC	4	9	62	7,235	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	54	6,245	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	2	4	50	5,824	小売
GILEAD SCIENCES INC	7	12	77	8,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	2	3	53	6,168	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	3	105	12,227	各種金融
HALLIBURTON CO	13	15	49	5,677	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	1	3	81	9,373	ヘルスケア機器・サービス
HESS CORP	3	—	—	—	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2	4	68	7,969	消費者サービス
HOME DEPOT INC	6	10	327	37,793	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	6	122	14,161	資本財
HP INC	11	11	41	4,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	—	0.59	30	3,579	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	0.92	1	70	8,179	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	19	—	—	—	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	資本財
IAC/INTERACTIVECORP	0.85	—	—	—	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	61	7,069	ヘルスケア機器・サービス
IHS MARKIT LTD	5	7	77	8,921	商業・専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	2	3	77	8,934	資本財
ILLUMINA INC	1	1	57	6,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	1	—	—	—	資本財
INTEL CORP	27	39	186	21,532	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4	6	88	10,274	各種金融
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	5	8	109	12,672	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	—	2	37	4,359	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	5	9	41	4,821	素材
INTUIT INC	2	2	138	16,029	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.77	3	111	12,897	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	1	3	69	8,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
JACKSON FINANCIAL INC-A	—	3	12	1,455	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	16	26	416	48,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	8	12	82	9,505	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	19	27	393	45,422	銀行
KEYCORP	14	27	65	7,624	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1	3	54	6,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	2	4	52	6,121	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	12	—	—	—	エネルギー
KKR & CO INC -A	—	5	32	3,721	各種金融
KLA CORPORATION	1	2	83	9,678	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	6	12	56	6,584	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	1	2	322	ソフトウェア・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	2	67	7,842	資本財
LAM RESEARCH CORP	0.95	1	90	10,473	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	2	—	—	—	消費者サービス
LENNAR CORP-CL A	2	6	53	6,155	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	3	5	158	18,329	素材
LOWE'S COS INC	4	7	158	18,325	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	1	1	60	6,994	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2	5	53	6,135	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	4	9	69	8,037	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	2	4	74	8,581	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	3	6	95	10,980	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	8	60	7,027	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	5	8	310	35,901	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	1	2	27	3,122	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2	5	47	5,438	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	4	7	178	20,587	消費者サービス
MCKESSON CORP	1	2	71	8,257	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	8	13	138	16,061	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.44	0.61	63	7,286	小売
MERCK & CO INC	16	25	186	21,527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	14	23	493	57,005	メディア・娯楽
METLIFE INC	4	5	37	4,308	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.29	0.50	70	8,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2	5	42	4,924	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	7	13	115	13,376	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	43	70	2,089	241,520	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	—	3	57	6,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10	15	101	11,752	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	—	0.89	33	3,860	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	3	4	38	4,457	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	2	74	8,633	各種金融
MORGAN STANLEY	8	12	115	13,337	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	34	3,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	0.80	1	55	6,405	各種金融
NETAPP INC	2	3	29	3,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	2	4	166	19,292	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	7	10	71	8,242	素材

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
NEXTERA ENERGY INC	11	20	154	17,846	公益事業
NIKE INC	8	13	182	21,099	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	8	25	71	8,211	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	3	85	9,894	運輸
NORTHERN TRUST CORP	2	4	47	5,456	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	2	86	9,964	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	4	—	—	—	消費者サービス
NUCOR CORP	4	4	59	6,916	素材
NVIDIA CORP	3	23	550	63,563	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	7	2	50	5,796	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	9	—	—	—	エネルギー
OKTA INC	—	1	34	3,951	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	3	6	53	6,198	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	7	44	5,146	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	3	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP	13	17	131	15,216	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.56	1	70	8,173	小売
OTIS WORLDWIDE CORP	2	—	—	—	資本財
PACCAR INC	3	6	61	7,056	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	17	20	2,335	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1	1	82	9,484	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	10	30	3,555	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	1	2	71	8,288	資本財
PAYCHEX INC	3	6	75	8,671	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	7	11	124	14,346	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	—	3	11	1,272	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	8	14	234	27,144	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	33	53	244	28,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9	15	155	17,926	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	3	6	54	6,338	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	—	6	17	2,006	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	2	46	5,430	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	4	85	9,856	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	4	60	7,002	素材
PROCTER & GAMBLE CO	15	23	363	42,040	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4	6	67	7,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3	5	62	7,189	保険
QUALCOMM INC	7	11	196	22,733	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	1	3	44	5,163	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	10	15	149	17,319	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.77	1	65	7,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	16	26	61	7,140	銀行
RESMED INC	1	2	68	7,969	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	1	20	2,334	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	40	4,673	資本財
ROKU INC	1	1	23	2,685	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.86	1	64	7,441	資本財
ROSS STORES INC	2	4	40	4,734	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	—	—	—	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	1	2	110	12,792	各種金融

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
SALESFORCE.COM INC	5	8	177	20,493	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	14	23	90	10,513	エネルギー
SEA LTD-ADR	—	10	134	15,562	メディア・娯楽
SEAGEN INC	—	2	28	3,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	2	2	33	3,878	公益事業
SERVICENOW INC	1	2	127	14,791	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.58	3	85	9,845	素材
SNAP INC - A	—	9	36	4,209	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	2	55	6,424	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	6	11	72	8,429	公益事業
SPLUNK INC	1	2	34	3,940	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	3	48	5,637	資本財
STARBUCKS CORP	8	12	114	13,210	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	31	3,605	各種金融
STRYKER CORP	2	3	97	11,257	ヘルスケア機器・サービス
SYLVAMO CORP	—	0.85	2	338	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	8	11	45	5,314	各種金融
SYNOPSYS INC	2	2	83	9,604	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	3	6	58	6,745	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	1	3	55	6,450	各種金融
TARGET CORP	3	5	110	12,795	小売
TE CONNECTIVITY LTD	2	5	76	8,892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	4	7	590	68,298	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	6	9	153	17,698	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	4	221	25,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	7	12	79	9,240	小売
T-MOBILE US INC	2	4	57	6,702	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	5	45	5,293	ソフトウェア・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2	3	58	6,728	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.46	0.56	36	4,201	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	1	3	59	6,869	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	8	14	83	9,682	銀行
TWILIO INC - A	—	1	32	3,757	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	7	11	41	4,830	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UBER TECHNOLOGIES INC	—	12	44	5,146	運輸
UNION PACIFIC CORP	4	7	172	19,892	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	4	7	159	18,413	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	9	431	49,842	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	10	15	88	10,205	銀行
VALERO ENERGY CORP	2	6	54	6,259	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1	2	51	5,984	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	1	2	57	6,644	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25	39	207	24,037	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	3	81	9,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	20	2,364	耐久消費財・アパレル
VIATRIS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	10	16	353	40,884	ソフトウェア・サービス
VONTIER CORP	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VULCAN MATERIALS CO	1	2	51	5,896	素材

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WALMART INC		8	14	196	22,761	食品・生活必需品小売り
WALT DISNEY CO		11	19	284	32,857	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC		4	5	69	7,992	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC		4	5	83	9,627	商業・専門サービス
WATERS CORP		0.97	1	36	4,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC		4	6	61	7,122	公益事業
WELLS FARGO & CO		24	40	211	24,470	銀行
WESTERN DIGITAL CORP		3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIAMS COS INC		14	14	44	5,134	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	1	35	4,089	保険
WORKDAY INC-CLASS A		1	2	60	7,041	ソフトウェア・サービス
XILINX INC		2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC		2	2	25	3,000	資本財
YUM! BRANDS INC		3	3	40	4,628	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		1	3	42	4,937	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		3	5	106	12,313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	2	30	3,507	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,879 303	2,877 309	36,649 —	4,235,612 <7.5%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		7	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		—	14	70	6,323	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL		4	7	110	9,929	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		6	11	99	9,019	銀行
BARRICK GOLD CORP		18	18	54	4,935	素材
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC		11	16	113	10,195	各種金融
CAE INC		8	8	27	2,488	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		3	6	97	8,761	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO		4	8	131	11,859	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		9	19	128	11,602	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		1	10	96	8,703	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.23	0.40	83	7,559	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC		12	21	116	10,501	エネルギー
FORTIS INC		8	13	79	7,168	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		2	4	84	7,667	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP		13	—	—	—	保険
NATIONAL BANK OF CANADA		7	9	92	8,313	銀行
NUTRIEN LTD		5	11	116	10,469	素材
PEMBINA PIPELINE CORP		6	—	—	—	エネルギー
POWER CORP OF CANADA		9	9	37	3,386	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN		4	4	28	2,614	消費者サービス
ROYAL BANK OF CANADA		7	11	161	14,561	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		0.95	1	103	9,361	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		6	6	40	3,619	保険
SUNCOR ENERGY INC		14	22	82	7,452	エネルギー
TC ENERGY CORP		6	11	78	7,119	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK		8	16	164	14,817	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	189 26	266 24	2,199 —	198,432 <0.4%>	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AFTERPAY LTD		37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AGL ENERGY LTD		78	—	—	—	公益事業
AMP LTD		740	—	—	—	各種金融
AMPOL LTD		83	127	383	31,628	エネルギー
ARISTOCRAT LEISURE LTD		101	151	554	45,760	消費者サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP		365	527	1,407	116,235	銀行
BHP GROUP LIMITED		374	540	2,421	199,915	素材
BLOCK INC - CDI		—	18	212	17,554	ソフトウェア・サービス
BRAMBLES LTD		227	320	316	26,157	商業・専門サービス
CIMIC GROUP LIMITED		58	85	187	15,495	資本財
COCA-COLA AMATIL LIMITED		297	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD		10	15	334	27,627	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		170	327	582	48,063	食品・生活必需品小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		219	303	2,874	237,351	銀行
CROWN RESORTS LTD		203	276	339	27,993	消費者サービス
CSL LIMITED		56	83	2,213	182,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		—	15	123	10,192	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		—	292	211	17,465	食品・生活必需品小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD		226	278	516	42,637	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		135	133	583	48,168	素材
MACQUARIE GROUP LTD		37	54	959	79,245	各種金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		363	525	1,543	127,408	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		135	196	502	41,519	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		80	241	255	21,095	素材
ORICA LTD		109	154	224	18,508	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		231	449	255	21,116	公益事業
QANTAS AIRWAYS LTD		451	615	312	25,799	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		255	347	410	33,874	保険
RIO TINTO LTD		48	68	792	65,442	素材
SANTOS LTD		240	325	230	19,065	エネルギー
SEEK LTD		—	86	225	18,642	メディア・娯楽
TABCORP HOLDINGS LTD		459	702	347	28,732	消費者サービス
TELSTRA CORP LTD		1,028	1,439	568	46,938	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		184	246	288	23,814	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LIMITED		161	235	1,124	92,847	小売
WESTPAC BANKING CORP		422	609	1,408	116,330	銀行
WOODSIDE PETROLEUM LTD		132	186	524	43,280	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		174	263	941	77,772	食品・生活必需品小売り
XERO LTD		—	23	215	17,809	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,907 34	10,267 35	24,394 —	2,014,227 <3.6%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		1,458	2,142	17,521	259,319	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		440	665	1,925	28,492	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		380	525	2,635	39,005	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		330	495	2,774	41,062	資本財
CLP HOLDINGS LTD		435	510	4,080	60,384	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		310	430	2,005	29,688	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		560	690	1,139	16,870	不動産
HANG SENG BANK LTD		144	135	2,033	30,089	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		555	815	2,657	39,326	不動産

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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
(香港)			百株	千香港ドル	千円		
HONG KONG & CHINA GAS		1,454	2,230	2,645	39,150	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		146	208	8,207	121,473	各種金融	
MTR CORP		545	445	1,842	27,266	運輸	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		335	490	2,423	35,861	公益事業	
SANDS CHINA LTD		344	—	—	—	消費者サービス	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		245	355	3,335	49,361	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD		275	285	1,272	18,833	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	170	2,121	31,399	資本財	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		330	460	1,603	23,725	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,286 17	11,050 17	60,223 —	891,310 <1.6%>		
(シンガポール)				千シンガポール・ドル			
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	1,711	621	53,022	不動産	
CAPITALAND LTD		1,193	—	—	—	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		212	306	1,063	90,778	銀行	
KEPPEL CORP LTD		280	401	234	20,060	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		389	563	675	57,675	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,232	1,815	459	39,201	電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		199	288	885	75,603	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,505 6	5,084 6	3,939 —	336,342 <0.6%>		
(ニュージーランド)				千ニュージーランド・ドル			
A2 MILK CO LTD		118	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		115	158	431	33,366	ヘルスケア機器・サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD		411	606	285	22,097	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	645 3	764 2	717 —	55,463 <0.1%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC		35	68	246	38,130	素材	
ASTRAZENECA PLC		25	64	551	85,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIVA PLC		156	343	140	21,708	保険	
BAE SYSTEMS PLC		95	211	133	20,698	資本財	
BARCLAYS PLC		473	922	165	25,582	銀行	
BHP GROUP LTD		—	105	248	38,450	素材	
BHP GROUP PLC		42	—	—	—	素材	
BP PLC		405	848	310	47,963	エネルギー	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		43	96	311	48,109	食品・飲料・タバコ	
BT GROUP PLC		267	630	118	18,305	電気通信サービス	
COMPASS GROUP PLC		38	88	145	22,433	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC		11	25	179	27,791	素材	
DIAGEO PLC		48	103	364	56,393	食品・飲料・タバコ	
ENTAIN PLC		—	34	55	8,542	消費者サービス	
EXPERIAN PLC		30	68	190	29,434	商業・専門サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC		97	213	321	49,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENCORE PLC		258	512	216	33,466	素材	
HSBC HOLDINGS PLC		347	705	362	56,067	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC		27	65	106	16,481	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		11	26	131	20,412	消費者サービス	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		219	483	128	19,877	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,585	3,062	142	22,022	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		8	19	124	19,286	各種金融	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄		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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC		76	193	204	31,562	公益事業
PRUDENTIAL PLC		60	127	141	21,913	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		15	32	200	31,002	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		46	104	230	35,678	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		25	52	289	44,711	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		70	—	—	—	資本財
RSA INSURANCE GROUP PLC		128	—	—	—	保険
SHELL PLC		144	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC-NEW		—	298	582	90,146	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		31	75	93	14,427	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC		39	78	124	19,304	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC		81	—	—	—	銀行
TESCO PLC		202	470	131	20,332	食品・生活必需品小売り
UNILEVER PLC		20	48	176	27,275	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		53	112	114	17,631	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		599	1,272	165	25,604	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,826 36	11,569 34	7,149 —	1,105,776 <2.0%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		47	102	305	38,246	資本財
ALCON INC		12	31	215	26,948	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	0.02	203	25,379	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		15	29	358	44,808	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG		83	187	141	17,648	各種金融
GEBERIT AG-REG		1	4	240	30,038	資本財
HOLCIM LTD		17	—	—	—	素材
LONZA GROUP AG		2	5	332	41,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		54	120	1,390	173,789	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		42	92	725	90,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		13	29	986	123,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		3	5	163	20,382	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		8	17	151	18,940	不動産
SWISS RE AG		9	21	197	24,705	保険
UBS GROUP AG		86	185	303	37,921	各種金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG		3	7	301	37,664	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400 16	839 15	6,015 —	752,042 <1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B		6	11	1,119	19,481	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		7	13	1,595	27,769	運輸
GENMAB A/S		3	6	1,286	22,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		37	84	5,405	94,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		29	59	858	14,941	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		6	72	1,313	22,857	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 6	247 6	11,579 —	201,490 <0.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
MOWI ASA		27	64	1,402	18,110	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		37	80	1,027	13,262	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64 2	144 2	2,430 —	31,372 <0.1%>	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB		37	78	1,926	23,466	資本財
ATLAS COPCO AB		26	60	2,490	30,337	資本財
EVOLUTION AB		－	11	1,141	13,899	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS		9	194	2,331	28,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		99	218	2,280	27,777	銀行
SANDVIK AB		43	98	2,090	25,467	資本財
SINCH AB		－	52	357	4,356	ソフトウェア・サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		89	189	1,757	21,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB		51	106	1,963	23,914	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	357 7	1,009 9	16,339 －	199,020 <0.4%>	
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ		
CRH PLC		24	54	210	27,259	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC.		－	8	106	13,750	消費者サービス
KERRY GROUP PLC-A		6	10	105	13,668	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 2	73 3	422 －	54,679 <0.1%>	
(ユーロ／オランダ)						
ADYEN NV		－	1	184	23,822	ソフトウェア・サービス
AIRBUS SE		12	26	292	37,877	資本財
AKZO NOBEL NV		11	19	162	20,974	素材
ASML HOLDING NV		7	17	997	129,096	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA		107	189	211	27,398	銀行
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		39	72	190	24,700	食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV		27	56	168	21,840	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS		10	40	216	28,082	小売
UNILEVER NV		28	63	275	35,591	家庭用品・パーソナル用品
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		－	33	65	8,412	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV		17	36	320	41,510	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	262 9	557 11	3,085 －	399,307 <0.7%>	
(ユーロ／ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		15	36	197	25,533	食品・飲料・タバコ
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		10	24	221	28,660	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 2	61 2	418 －	54,193 <0.1%>	
(ユーロ／フランス)						
AIR LIQUIDE		11	25	367	47,546	素材
AXA SA		42	85	208	27,045	保険
BNP PARIBAS		25	49	274	35,520	銀行
CAPGEMINI SA		5	13	239	30,964	ソフトウェア・サービス
CIE DE SAINT-GOBAIN		19	34	185	24,057	資本財
DANONE		15	34	187	24,315	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA		4	47	195	25,336	ソフトウェア・サービス
ENGIE		45	103	142	18,422	公益事業
ESSILORLUXOTTICA		7	17	275	35,607	耐久消費財・アパレル
HERMES INTERNATIONAL		－	1	184	23,820	耐久消費財・アパレル
KERING		1	3	237	30,741	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		14	29	246	31,898	資本財
L'OREAL SA		4	9	335	43,425	家庭用品・パーソナル用品

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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		
(ユーロ／フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		5	11	757	98,017	耐久消費財・アパレル	
MICHELIN (C.G.D.E.)		6	15	192	24,882	自動車・自動車部品	
ORANGE S.A.		63	－	－	－	電気通信サービス	
PERNOD-RICARD		5	12	231	29,910	食品・飲料・タバコ	
PUBLICIS GROUPE		16	24	146	18,911	メディア・娯楽	
SAFRAN SA		8	17	192	24,888	資本財	
SANOFI		22	49	443	57,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		12	27	377	48,821	資本財	
SOCIETE GENERALE		24	44	122	15,874	銀行	
TOTALENERGIES SE		40	91	433	56,150	エネルギー	
VINCI SA		12	28	269	34,863	資本財	
VIVENDI SA		31	－	－	－	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	449	781	6,246	808,417		
	銘柄数<比率>	24	23	－	<1.4%>		
(ユーロ／ドイツ)							
ADIDAS AG		4	9	197	25,620	耐久消費財・アパレル	
ALLIANZ SE		6	14	290	37,569	保険	
BASF SE		18	43	266	34,438	素材	
BAYER AG		19	43	221	28,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		10	22	188	24,341	自動車・自動車部品	
BRENNTAG SE		16	24	177	23,014	資本財	
CONTINENTAL AG		5	11	93	12,102	自動車・自動車部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		－	21	59	7,682	資本財	
DELIVERY HERO SE		－	10	46	6,047	小売	
DEUTSCHE BANK AG		61	114	128	16,693	各種金融	
DEUTSCHE BOERSE AG		5	14	214	27,813	各種金融	
DEUTSCHE POST AG		25	60	263	34,166	運輸	
DEUTSCHE TELEKOM AG		70	158	247	32,005	電気通信サービス	
E.ON SE		62	140	161	20,924	公益事業	
HELLOFRESH SE		－	12	55	7,169	食品・生活必需品小売り	
HENKEL AG & CO KGAA		7	16	112	14,602	家庭用品・パーソナル用品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		35	80	238	30,869	半導体・半導体製造装置	
MERCEDES-BENZ GROUP AG		22	42	290	37,552	自動車・自動車部品	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG		2	－	－	－	資本財	
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		3	8	202	26,157	保険	
RWE AG		17	39	148	19,233	公益事業	
SAP SE		18	41	401	51,989	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS AG		14	33	410	53,083	資本財	
SIEMENS ENERGY AG		7	－	－	－	資本財	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		－	2	9	1,230	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG		4	9	168	21,856	自動車・自動車部品	
VONOVIA SE		14	32	146	18,909	不動産	
小計	株数・金額	456	1,008	4,741	613,684		
	銘柄数<比率>	23	25	－	<1.1%>		
(ユーロ／スペイン)							
AMADEUS IT GROUP SA		12	28	164	21,296	ソフトウェア・サービス	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		208	322	170	22,086	銀行	
BANCO SANTANDER SA		388	744	222	28,807	銀行	
CELLNEX TELECOM SAU		－	26	103	13,379	電気通信サービス	
IBERDROLA SA		121	267	252	32,621	公益事業	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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
(ユーロ／スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX SA		25	50	119	15,438	小売
REPSOL SA		58	128	145	18,807	エネルギー
TELEFONICA SA		150	261	108	14,104	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	964 7	1,828 8	1,286 －	166,543 <0.3%>	
(ユーロ／イタリア)						
ENEL SPA		169	377	233	30,266	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		53	116	156	20,196	エネルギー
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		－	78	126	16,364	自動車・自動車部品
INTESA SANPAOLO		487	1,030	248	32,169	銀行
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		120	269	184	23,875	公益事業
UNICREDIT SPA		77	165	200	25,891	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	908 5	2,038 6	1,149 －	148,764 <0.3%>	
(ユーロ／フィンランド)						
ELISA OYJ		12	28	137	17,760	電気通信サービス
NOKIA OYJ		185	327	155	20,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		22	48	147	19,144	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	220 3	404 3	440 －	57,002 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,319 75	6,753 81	17,791 －	2,302,592 <4.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,472 531	50,874 540	－ －	12,323,683 <21.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(3) 国内（邦貨建）公社債

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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	5,879,200 (5,879,200)	5,677,149 (5,677,149)	10.1 (10.1)	—	7.6 (7.6)	—	2.4 (2.4)
合計	5,879,200 (5,879,200)	5,677,149 (5,677,149)	10.1 (10.1)	—	7.6 (7.6)	—	2.4 (2.4)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第425回 利付国債 (2年)	0.0050	2023/6/1	1,369,200	1,370,309
	第72回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/9/20	1,024,300	971,927
	第73回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	1,995,000	1,892,317
	第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	1,490,700	1,442,595
合計		—	—	—	5,677,149

(4) 外国 (外貨建) 公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちB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
アメリカ	千米ドル 16,330	千米ドル 18,338	千円 2,119,369	% 3.8	% —	% 3.8	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 6,810	千カナダ・ドル 6,501	586,482	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,036	千オーストラリア・ドル 3,563	294,231	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 1,280	千イギリス・ポンド 1,179	182,369	0.3	—	0.3	—	—
ユーロ	千ユーロ 3,920	千ユーロ 3,791	490,714	0.9	—	0.9	—	—
フランス								
合計	—	—	3,673,166	6.5	—	6.5	—	—

(注 1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注 2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額 (評価額) の比率です。

(注 3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注 4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					邦貨換算金額	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	TSY INFL IX N/B	0.1250	2031/07/15	16,330	18,338	2,119,369
小計		—	—	—	—	2,119,369
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	6,810	6,501	586,482
小計		—	—	—	—	586,482
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	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	3,036	3,563	294,231
小計		—	—	—	—	294,231
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
国債証券	UK TREASURY	1.2500	2051/07/31	1,280	1,179	182,369
小計		—	—	—	—	182,369
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
フランス						
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	1,240	1,311	169,684
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2040/05/25	2,680	2,480	321,029
小計		—	—	—	—	490,714
合計		—	—	—	—	3,673,166

(5) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
			口数	評価額	
		口数		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF		6	10	1,046	120,895
小計	口数・金額	6	10	1,046	120,895
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		—	26	55	4,767
小計	口数・金額	—	26	55	4,767
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>
合計	口数・金額	6	36	—	125,662
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(6) 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		百万円	百万円
	TOPIX	—	3,026
外国	S&P 500 EMINI FUTURE	—	4,035
	SPI 200	—	1,863
	HANG SENG INDEX FUTURES	—	1,045
	FTSE 100	—	1,298
	DJ EURO STOXX 50	—	2,780
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTUR	521	—
	EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	128	—

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内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2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2022年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	15,782,590	27.9
公社債	9,350,315	16.5
投資信託証券	125,662	0.2
コール・ローン等、その他	31,353,892	55.4
投資信託財産総額	56,612,461	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお2月25日における邦貨換算レートは、1米ドル115.57円、1カナダ・ドル90.21円、1オーストラリア・ドル82.57円、1香港ドル14.80円、1シンガポール・ドル85.37円、1ニュージーランド・ドル77.34円、1イギリス・ポンド154.66円、1スイス・フラン125.02円、1デンマーク・クローネ17.40円、1ノルウェー・クローネ12.91円、1スウェーデン・クローナ12.18円、1ユーロ129.42円です。

(注2) 外貨建純資産（26,428,405千円）の投資信託財産総額（56,612,461千円）に対する比率は46.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

当マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しています。

当期中、当マザーファンドにおいて該当の取引はありません。なお、前回決算時に未受領であった2件につきましては、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関するについて調査を依頼しています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	81,384,579,074円
コール・ローン等	21,020,623,836
株式(評価額)	15,782,590,570
公社債(評価額)	9,350,315,658
投資信託証券(評価額)	125,662,495
未収入金	26,160,131,472
未収配当金	37,492,381
未収利息	10,323,370
前払費用	5,081,113
差入委託証拠金	8,892,358,179
(B) 負債	25,035,300,258
未払金	25,034,860,030
未払解約金	416,576
その他未払費用	23,652
(C) 純資産総額(A-B)	56,349,278,816
元本	50,266,415,374
次期繰越損益金	6,082,863,442
(D) 受益権総口数	50,266,415,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,210円

(注1) 期首元本額 46,944,215,273円
 期中追加設定元本額 6,730,627,570円
 期中一部解約元本額 3,408,427,469円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

DCニッセイ安定収益追求ファンド 32,017,019,326円
 ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定) 8,593,990,031円
 ニッセイ安定収益追求ファンド 229,036,812円
 ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用) 9,426,369,205円

損益の状況

当期 (2021年2月26日～2022年2月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	422,935,425円
受取配当金	360,070,839
受取利息	72,940,190
その他収益金	187,175
支払利息	△ 10,262,779
(B) 有価証券売買損益	114,258,264
売買益	4,793,165,868
売買損	△4,678,907,604
(C) 先物取引等損益	△ 504,514,215
取引益	3,070,561,437
取引損	△3,575,075,652
(D) 信託報酬等	△ 83,557,885
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 50,878,411
(F) 前期繰越損益金	5,691,271,113
(G) 追加信託差損益金	875,150,215
(H) 解約差損益金	△ 432,679,475
(I) 合計(E+F+G+H)	6,082,863,442
次期繰越損益金(I)	6,082,863,442

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

ニッセイクレジットキャリー マザーファンド

運用報告書

第 10 期

(計算期間：2020年12月22日～2021年12月20日)

運用方針	①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 ②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。
主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債

運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、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。
------	--



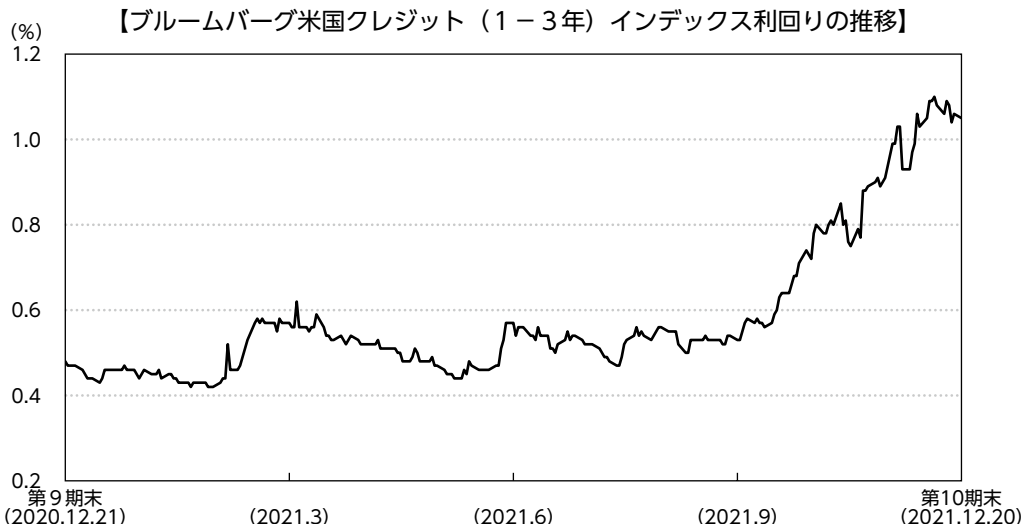
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2020年12月22日～2021年12月20日

海外社債市況



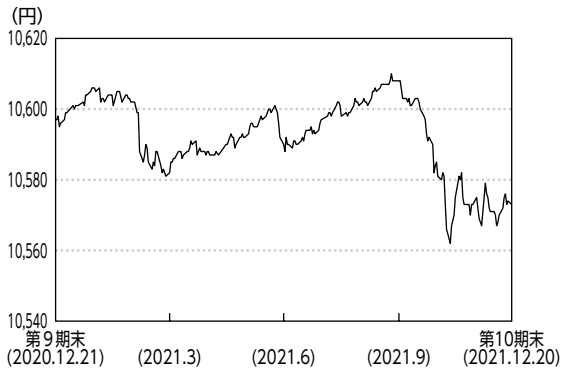
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（１－３年）インデックス利回り）は、米景気の回復期待が高まる中、原油価格の上昇等を背景としたインフレ期待や米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による金融政策の早期縮小期待が高まったことなどを受けて米国国債利回りが短中期の年限を中心に上昇したことに加え、10月以降はＦＲＢによる金融政策引き締めペースの加速観測や新型コロナウイルスの変異型（オミクロン型）の感染拡大への警戒感などを背景にリスクセンチメント（市場心理）が悪化したこと等を受けて社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこともあり、上昇しました。

期初から９月までは、商品価格が上昇する中、追加経済対策と金融緩和の継続によりインフレが加速するとの見方が強まったほか、ワクチンの普及拡大や米追加経済対策等を背景に米景気回復期待が高まったことなどから、米国国債利回りは上昇しました。市場予想を上回る良好な米企業業績が好感されたほか、起債が低調となり需給がひっ迫したことなどを受けて社債スプレッドが縮小したことから、社債利回りは小幅の上昇に留まりました。

10月から期末にかけては、各国主要中央銀行が金融政策引き締め姿勢に傾いたことに加え、米国におけるインフレ加速が確認される中、ＦＲＢによる金融政策の早期縮小観測が高まったことなどから、国債利回りが短中期の年限を中心に大きく上昇したほか、オミクロン型の感染拡大への警戒感等を背景にリスクセンチメントが悪化したことなどから社債スプレッドが拡大したこともあり、社債利回りは上昇しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念やF R Bによる金融政策の早期引き締め期待の後退などを受けた金利低下（債券価格は上昇）
- ・主要中央銀行による社債買入等の量的緩和政策の実施継続
- ・米経済指標の改善等を背景とした社債スプレッドの縮小

<下落要因>

- ・主要中央銀行による金融政策の引き締め姿勢やワクチンの普及拡大などに伴う景気回復期待を受けた金利上昇
- ・新型コロナウイルスの変異型の感染拡大などによるリスク回避姿勢の強まりを受けた社債スプレッドの拡大

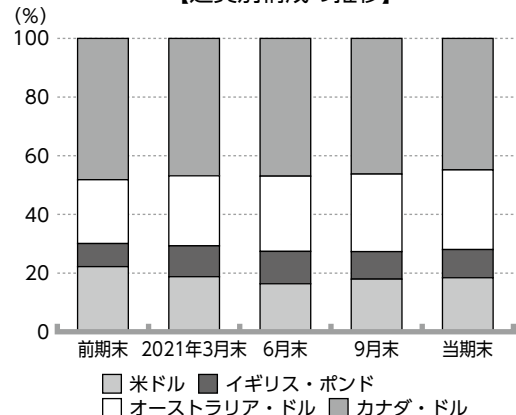
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

米ドル、オーストラリア・ドル、カナダ・ドル・イギリス・ポンド建ての保有を維持しました。主要中央銀行による金融緩和政策が引き締め方向に向かう中、短期ゾーンの為替ヘッジコスト控除後の利回りが大きく上昇したオーストラリア・ドル建て債券の投資割合を小幅に拡大しました。米ドル建て債券とカナダ・ドル建て債券については、償還分をオーストラリア・ドル建て債券へ一部振り分けました。

【通貨別構成の推移】



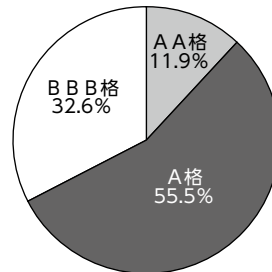
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は右図の通りです。

【格付別組入状況】



(注) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

参考指標との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指標は円L i b o r（3カ月）です。

当期の基準価額騰落率は-0.2%となり、参考指標騰落率（-0.1%）を下回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中で、為替ヘッジコスト控除後において利回りが高いカナダ・ドル建て債券とオーストラリア・ドル建て債券を中心に組み入れたことなどがプラス寄与しましたが、期を通したベース金利の上昇による保有銘柄の価格下落がマイナス寄与しました。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指標	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
6期(2017年12月20日)	10,378	△0.1	10,056	△0.0	63.8	52,582
7期(2018年12月20日)	10,339	△0.4	10,051	△0.0	78.0	67,759
8期(2019年12月20日)	10,438	1.0	10,043	△0.1	84.3	67,726
9期(2020年12月21日)	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8	88,597
10期(2021年12月20日)	10,573	△0.2	10,028	△0.1	79.5	88,625

(注) 参考指標は設定時を10,000として指数化しています。

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	参考指標	騰落率	債券組入比率
	円	%		%	%
(期首) 2020年12月21日	10,597	—	10,036	—	83.8
12月末	10,599	0.0	10,036	△0.0	84.0
2021年 1 月末	10,602	0.0	10,035	△0.0	95.4
2 月末	10,588	△0.1	10,035	△0.0	95.6
3 月末	10,588	△0.1	10,034	△0.0	92.5
4 月末	10,587	△0.1	10,033	△0.0	86.3
5 月末	10,595	△0.0	10,033	△0.0	88.0
6 月末	10,591	△0.1	10,032	△0.0	87.5
7 月末	10,599	0.0	10,031	△0.1	83.9
8 月末	10,605	0.1	10,030	△0.1	80.3
9 月末	10,601	0.0	10,030	△0.1	82.1
10月末	10,566	△0.3	10,029	△0.1	86.9
11月末	10,576	△0.2	10,028	△0.1	81.4
(期末) 2021年12月20日	10,573	△0.2	10,028	△0.1	79.5

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2020年12月22日～2021年12月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.009%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	1	0.009	

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

（注 2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（注 3）比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,592円）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います。

売買および取引の状況

2020年12月22日～2021年12月20日

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千米ドル 26,009	千米ドル 5,105 (62,627)
	カナダ	社債券	千カナダ・ドル 66,567	千カナダ・ドル — (140,045)
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 9,623	千オーストラリア・ドル — (6,500)
		社債券	81,599	— (46,600)
	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド 15,309	千イギリス・ポンド — (11,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2020年12月22日～2021年12月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2,128,946	SMBC AVIATION CAPITAL FI	556,131
AOZORA BANK	1,789,645	—	—
CANADIAN IMPERIAL BANK	1,751,302		
BAT INTL FINANCE PLC	1,583,045		
LOBLAW COS LTD	1,519,087		
BENDIGO AND ADELAIDE BK	1,015,364		
HONDA CANADA FINANCE INC	866,214		
ROGERS COMMUNICATIONS IN	851,685		
AUSTRALIAN POSTAL CORP	820,318		
AT&T INC	708,195		

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2021年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

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
アメリカ	千米ドル 111,900	千米ドル 114,394	千円 12,997,514	% 14.7	% —	% —	% 2.6	% 12.0
カナダ	千カナダ・ドル 352,504	千カナダ・ドル 358,289	31,593,988	35.6	—	—	2.1	33.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 230,251	千オーストラリア・ドル 236,356	19,128,336	21.6	—	—	1.8	19.8
イギリス	千イギリス・ポンド 44,100	千イギリス・ポンド 44,987	6,766,090	7.6	—	—	0.7	6.9
合計	—	—	70,485,928	79.5	—	—	7.2	72.3

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千米ドル	千円
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	AOZORA BANK	2.5500	2022/09/09	3,000	3,030	344,295
	AOZORA BANK	1.0500	2024/09/09	16,000	15,806	1,795,977
	BMW US CAPITAL LLC	3.8000	2023/04/06	5,000	5,188	589,540
	BNP PARIBAS	3.5000	2023/03/01	10,000	10,298	1,170,149
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.6430	2023/05/14	3,000	3,111	353,553
	CHUGOKU ELECTRIC POWER	3.4880	2024/02/28	3,000	3,134	356,174
	CREDIT AGRICOLE LONDON	3.7500	2023/04/24	10,000	10,372	1,178,500
	HP ENTERPRISE CO	4.4500	2023/10/02	4,500	4,749	539,605
	KOMATSU FINANCE AMERICA	0.8490	2023/09/09	15,700	15,647	1,777,822
	MARUBENI CORP	3.7500	2023/04/17	3,000	3,098	352,098
	MARUBENI CORP	3.5600	2024/04/26	1,500	1,572	178,641
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.7610	2023/07/26	17,000	17,764	2,018,420
	MUFG BANK LTD	4.1000	2023/09/09	5,000	5,268	598,635
	PANASONIC CORP	2.5360	2022/07/19	1,200	1,210	137,515
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	0.7500	2022/11/23	9,000	8,991	1,021,639
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.1250	2023/05/12	5,000	5,148	584,944
小計		—	—	—	—	12,997,514
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
社債券	BANK OF AMERICA CORP	3.2280	2022/06/22	20,000	20,261	1,786,614

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
						邦貨換算金額
カナダ		%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
社債券	BANK OF NOVA SCOTIA	2.3800	2023/05/01	10,000	10,145	894,665
	BELL CANADA	3.3500	2023/03/22	14,595	14,895	1,313,460
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.2300	2023/05/15	25,000	25,622	2,259,347
	BMW CANADA INC	2.4100	2023/11/27	5,000	5,092	449,061
	CANADIAN IMPERIAL BANK	2.0400	2022/03/21	10,000	10,043	885,609
	CANADIAN IMPERIAL BANK	3.2900	2024/01/15	20,000	20,710	1,826,278
	CANADIAN NATL RESOURCES	3.3100	2022/02/11	18,309	18,373	1,620,202
	CATERPILLAR FIN SERV LTD	2.0900	2022/09/12	19,500	19,688	1,736,154
	DAIMLER CANADA FINANCE	3.0500	2022/05/16	15,000	15,151	1,336,059
	ENBRIDGE INC	4.8500	2022/02/22	7,000	7,050	621,673
	ENBRIDGE INC	3.1900	2022/12/05	12,700	12,943	1,141,399
	HONDA CANADA FINANCE INC	2.5370	2023/03/01	19,000	19,304	1,702,276
	HONDA CANADA FINANCE INC	3.1760	2023/08/28	10,000	10,293	907,680
	JOHN DEERE CANADA FND IN	2.6300	2022/09/21	10,000	10,138	893,977
	JOHN DEERE FINANCIALS IN	2.9900	2022/01/14	10,000	10,016	883,246
	LOBLAW COS LTD	4.8600	2023/09/12	19,000	19,944	1,758,671
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.0000	2022/06/06	10,000	10,144	894,506
	ROYAL BANK OF CANADA	3.2960	2023/09/26	4,500	4,647	409,825
	SAPUTO INC	1.9390	2022/06/13	16,000	16,080	1,418,019
	SAPUTO INC	2.8270	2023/11/21	10,000	10,214	900,670
	TELUS CORP	3.3500	2023/03/15	10,000	10,199	899,347
	TOYOTA CREDIT CANADA INC	2.0200	2022/02/28	27,000	27,085	2,388,383
	TOYOTA CREDIT CANADA INC	3.0400	2023/07/12	4,000	4,106	362,088
	VW CREDIT CANADA INC	3.7000	2022/11/14	5,000	5,119	451,428
	WELLS FARGO & COMPANY	2.0940	2022/04/25	20,900	21,017	1,853,337
小計		—	—	—	—	31,593,988
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	
特殊債券	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.5000	2023/11/13	8,700	9,406	761,242
	TELSTRA CORP LTD	4.0000	2022/09/16	2,000	2,050	165,968
社債券	AT&T INC	3.4500	2023/09/19	10,480	10,857	878,688
	AURIZON NETWORK PTY LTD	4.0000	2024/06/21	7,520	7,877	637,513
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.7500	2022/06/28	1,830	1,879	152,097
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1000	2023/01/18	16,000	16,421	1,328,987
	BANK OF MONTREAL	3.2500	2022/10/06	4,740	4,842	391,928
	BANK OF MONTREAL	3.2000	2023/09/07	1,730	1,790	144,924
	BARCLAYS PLC	4.3270	2023/06/15	5,000	5,221	422,596
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5000	2023/01/25	11,500	11,830	957,443
	CITIGROUP INC	3.7500	2023/10/27	2,351	2,446	198,035
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2500	2023/04/25	5,400	5,579	451,509
	MACQUARIE BANK LTD	1.7500	2022/06/21	19,300	19,430	1,572,492
	MCDONALD'S CORP	3.0000	2024/03/08	6,000	6,185	500,594

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					邦貨換算金額	
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	千円
社債券	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.2500	2023/09/08	5,000	4,991	403,998
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.0000	2024/03/15	6,000	5,917	478,888
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.7520	2023/07/19	3,000	3,118	252,360
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0000	2022/06/17	4,680	4,759	385,225
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.2500	2022/08/23	5,900	6,006	486,096
	STOCKLAND TRUST	4.5000	2022/11/23	1,500	1,539	124,593
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.6620	2022/03/29	4,800	4,844	392,041
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.2500	2023/09/27	24,730	25,601	2,071,928
	SWEDBANK AB	3.5000	2022/02/17	1,660	1,668	135,034
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5000	2023/02/17	23,070	23,735	1,920,900
	VODAFONE GROUP PLC	3.2500	2022/12/13	22,560	23,095	1,869,088
	WELLS FARGO & COMPANY	3.2500	2022/04/27	8,000	8,082	654,147
	WESTPAC BANKING CORP	3.1250	2022/10/27	16,800	17,175	1,390,011
小計		—	—	—	—	19,128,336
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
特殊債券	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.8750	2022/12/12	5,000	5,294	796,247
社債券	BARCLAYS PLC	3.1250	2024/01/17	4,000	4,137	622,295
	BAT INTL FINANCE PLC	6.0000	2022/06/29	7,800	8,009	1,204,700
	BMW INTL INVESTMENT BV	1.8750	2023/09/11	5,000	5,081	764,325
	E.ON INTL FINANCE BV	5.5000	2022/07/06	5,000	5,133	772,048
	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0000	2023/02/11	7,300	7,314	1,100,104
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.0000	2023/01/24	5,000	5,009	753,406
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	0.8750	2023/06/05	5,000	5,006	752,962
小計		—	—	—	—	6,766,090
合計		—	—	—	—	70,485,928

投資信託財産の構成

2021年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 70,485,928	% 79.2
コール・ローン等、その他	18,486,046	20.8
投資信託財産総額	88,971,974	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル113.62円、1カナダ・ドル88.18円、1オーストラリア・ドル80.93円、1イギリス・ポンド150.40円です。

(注2) 外貨建純資産（71,090,565千円）の投資信託財産総額（88,971,974千円）に対する比率は79.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	161,533,661,616円
コール・ローン等	17,120,637,186
公社債(評価額)	70,485,928,884
未収利息	73,357,276,793
未払費用	559,822,014
前払費	9,996,739
(B) 負債	72,908,465,190
未払金	72,907,695,861
未払約金	755,003
その他未払費用	14,326
(C) 純資産総額(A-B)	88,625,196,426
元本	83,822,422,141
次期繰越損益	4,802,774,285
(D) 受益権総口数	83,822,422,141口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,573円

- (注1) 期首元本額 83,603,928,317円
期中追加設定元本額 2,448,550,736円
期中一部解約元本額 2,230,056,912円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイクレジットキャリーファンド(適格機関投資家限定) 1,923,632,684円
ニッセイクレジットキャリーファンドアロケーション専用(適格機関投資家限定) 21,915,965,398円
ニッセイリスク抑制型バランスDB(適格機関投資家限定) 10,008,478,621円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド(一般投資家私募) 4,395,427,719円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅡ(適格機関投資家限定) 754,460,658円
DCニッセイ安定収益追求ファンド 3,025,890,618円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド(適格機関投資家限定) 1,061,578,573円
ニッセイ安定収益追求ファンド 30,971,073円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドS(適格機関投資家限定) 8,311,917,504円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家限定) 4,510,180,258円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅣ(適格機関投資家限定) 377,291,979円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(適格機関投資家限定) 9,621,985,224円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB(適格機関投資家限定) 6,518,475,502円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(一般投資家私募) 1,211,097,847円
ニッセイインカム追求・ローリスクバランスファンド(適格機関投資家限定) 7,426,836,773円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリア収益強化型)(適格機関投資家限定) 741,602,152円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(1.5倍型)(適格機関投資家限定) 565,262,045円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定) 214,125,927円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリア収益強化型)Ⅱ(適格機関投資家限定) 226,098,328円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定成長) 591,362円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用) 980,551,896円

損益の状況

当期(2020年12月22日～2021年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,289,286,226円
受取利息	2,296,015,202
その他の収益	136,344
支払利息	△ 6,865,320
(B) 有価証券売買損益	△ 2,486,232,753
売却益	9,168,454,277
売却損	△ 11,654,687,030
(C) 信託報酬等	△ 8,004,525
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 204,951,052
(E) 前期繰越損益金	4,993,687,824
(F) 追加信託差損益金	147,991,676
(G) 解約差損益金	△ 133,954,163
(H) 合計(D+E+F+G)	4,802,774,285
次期繰越損益金(H)	4,802,774,285

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2019年5月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象としつつ、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、わが国の株価指数先物の売建てを行うことで安定的な収益の獲得を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 マイルドジャパン・マザーファンド わが国の株式を主要投資対象とします。また、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
当ファンドの運用方法	■銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。 ■わが国の株式（マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 マイルドジャパン・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。
分配方針	■年1回（毎年4月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

国内高配当株
ベータヘッジ(FOFs用)
(適格機関投資家専用)
【運用報告書(全体版)】

(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

第 3 期
決算日 2022年4月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。
当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象としつつ、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、わが国の株価指数先物の売建てを行うことで安定的な収益の獲得を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。
今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

国内高配当株ベータヘッジ（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

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

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 (買建－売建)	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 期 騰	中 率 落			
(設 定 日) 2019年 5 月31日	円 10,000	円 －	％ －	％ －	％ －	百万円 1	
1 期 (2020年 4 月27日)	9,863	0	△1.4	70.8	△63.5	2,378	
2 期 (2021年 4 月26日)	9,562	0	△3.1	75.8	△70.9	3,108	
3 期 (2022年 4 月26日)	9,952	0	4.1	75.8	△63.9	4,825	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 率 比 率	株 式 先 物 率 (買建－売建)
		騰 落	率		
(期 首) 2021年 4 月26日	円 9,562	％ －	％ 75.8	％ △70.9	
4 月末	9,614	0.5	75.4	△70.5	
5 月末	9,595	0.3	76.4	△71.1	
6 月末	9,594	0.3	75.0	△69.0	
7 月末	9,633	0.7	77.4	△70.9	
8 月末	9,542	△0.2	80.0	△72.0	
9 月末	9,486	△0.8	78.6	△70.3	
10月末	9,463	△1.0	75.1	△66.7	
11月末	9,467	△1.0	75.2	△66.8	
12月末	9,445	△1.2	76.9	△69.1	
2022年 1 月末	9,758	2.0	75.5	△67.9	
2 月末	9,816	2.7	75.3	△64.6	
3 月末	9,836	2.9	79.4	△68.0	
(期 末) 2022年 4 月26日	9,952	4.1	75.8	△63.9	

※騰落率は期首比です。

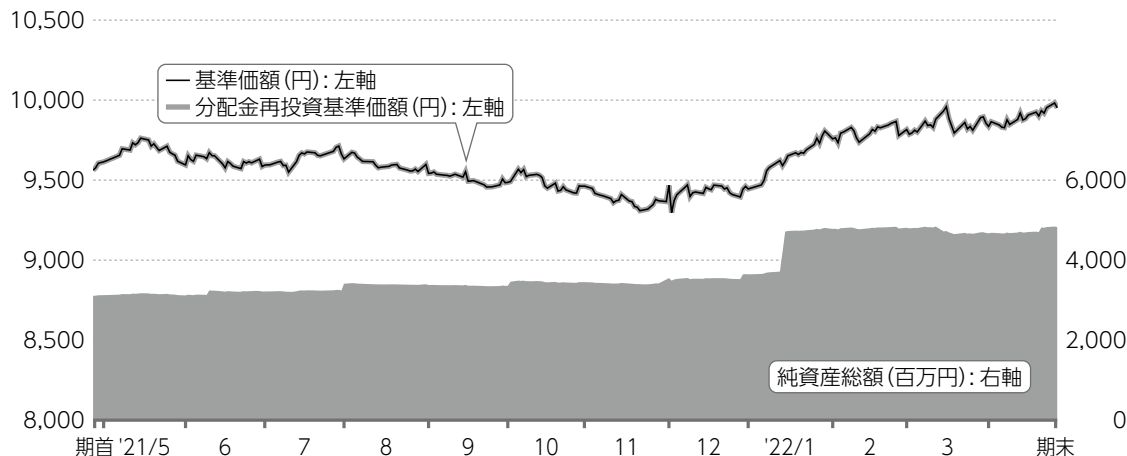
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

基準価額等の推移



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

期 首	9,562円
期 末	9,952円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+4.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

当ファンドは、マイルドジャパン・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資するとともに、わが国の株価指数先物の売建てを行いました。

上昇要因

- 業種配分で、オーバーウェイトとしていた保険業がアウトパフォームしたことや、アンダーウェイトとしていた電気機器がアンダーパフォームしたこと
- 個別銘柄で、保有していた日本電信電話やアステラス製薬などがアウトパフォームしたこと

下落要因

- 業種配分で、アンダーウェイトとしていた海運業や鉱業がアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、保有していたイズミや日本瓦斯などがアンダーパフォームしたこと

投資環境について（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

期間における国内株式市場は、上下動を繰り返しながら、ほぼ横ばいで終わりました。

日本株式市場

期間の初めから2021年8月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う経済活動の正常化の遅れなどが重石となり上値の重い展開となりました。9月上旬から11月にかけては、国内政局の安定化が好感されて上昇した後は、中国景気の減速懸念や変異ウイルス（オミクロン型）の感染拡大への警戒感が高まったことを受けて下落しました。12月は変異ウイルスに対する過度な警戒感が和らいだことからやや戻り歩調となりましたが、2022年年明け後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や、世界的な利上げ機運の高まりを警戒し、荒い値動きとなりました。3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけとした資源価格の高騰や、景気失速懸念から調整色を強めましたが、3月下旬にかけてはウクライナ情勢が膠着状態になったことや円安が急ピッチに進んだことから値を戻す展開となりました。4月に入ってから、F O M C（米連邦公開市場委員会）議事録で、F R B（米連邦準備制度理事会）が今後の金融引き締めに積極的である姿勢が明らかとなり、反落しました。

ポートフォリオについて（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

当ファンド

主要投資対象であるマイルドジャパン・マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れ、期間末の実質的な株式組入比率は75.8%、株式先物組入比率は-63.9%としました。

マイルドジャパン・マザーファンド

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。同時に株価指数先物を現物株ポートフォリオの推定ベータ分程度を売り建て、ファンドの推定ベータをゼロ近辺に維持いたしました。

●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流入動向などを鑑みながら調整しました。

●業種配分

期間末の業種配分比率については、市場対比では情報・通信業、卸売業、小売業、保険業などのウェイトを高くしています。

●個別銘柄

日本電信電話、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

●ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第3期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	589

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マイルドジャパン・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象としつつ、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、わが国の株価指数先物の売建てを行うことで安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

マイルドジャパン・マザーファンド

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。同時に、わが国の株価指数先物の売建てを行うことにより株式市場の変動リスクの低減を図ります。

日本株式市場は、米国における政策金利の引き上げ継続や近い将来の量的引き締め観測を背景に、上値の重い展開を予想します。ロシアによるウクライナ侵攻に伴うエネルギー価格の上昇に加え、景気循環分析からも、世界景気は減速のフェーズに入りつつあり、警戒が必要とみています。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しています。以上の見通しから、ポートフォリオのディフェンシブ性(景気変動の影響を受けにくい性質)を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2021年10月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：120名、平均運用経験年数：16年(兼務者含む)

国内高配当株ベータヘッジ（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

1 万口当たりの費用明細（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	49円	0.506%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は9,624円です。
（投 信 会 社）	(44)	(0.462)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.022)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.089	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(5)	(0.057)	
（先物・オプション）	(3)	(0.033)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(－)	(－)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.010)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	58	0.606	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マイルドジャパン・マザーファンド	1,611,053	1,680,200	157,294	169,553

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

項 目	当 期
	マイルドジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,379,383千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,000,869千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.45

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

国内高配当株ベータヘッジ（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マイルドジャパン・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 2,788	百万円 1,071	% 38.4	百万円 1,591	百万円 125	% 7.9
株 式 先 物 取 引	11,383	1,061	9.3	12,259	1,463	11.9

※平均保有割合 94.8%

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

国内高配当株ベータヘッジ（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

国内高配当株ベータヘッジ（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,326千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	83千円
(c) (b)／(a)	2.5%

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年4月26日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
マイルドジャパン・マザーファンド	千口 3,000,758	千口 4,454,518		千円 4,825,579

※マイルドジャパン・マザーファンドの期末の受益権総口数は4,633,836,126口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年4月26日現在)

項 目	期	期 末
	評 価 額	比 率
マイルドジャパン・マザーファンド	千円 4,825,579	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,241	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,836,821	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年4月26日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	4,836,821,038円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,311
マイルドジャパン・マザーファンド(評価額)	4,825,579,677
未 収 入 金	11,028,050
(B) 負 債	11,015,583
未 払 信 託 報 酬	10,644,111
そ の 他 未 払 費 用	371,472
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,825,805,455
元 本	4,849,273,194
次 期 繰 越 損 益 金	△ 23,467,739
(D) 受 益 権 総 口 数	4,849,273,194口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,952円

※当期における期首元本額3,250,468,326円、期中追加設定元本額1,750,611,365円、期中一部解約元本額151,806,497円です。

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

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

■ 損益の状況

（自2021年4月27日 至2022年4月26日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	202,286,889円
売 買 益	207,158,407
売 買 損	△ 4,871,518
(B) 信 託 報 酬 等	△ 19,367,208
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	182,919,681
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 95,813,212
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 110,574,208
(配 当 等 相 当 額)	(89,956,747)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 200,530,955)
(F) 合 計(C＋D＋E)	△ 23,467,739
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 23,467,739
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 110,574,208
(配 当 等 相 当 額)	(90,142,464)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 200,716,672)
分 配 準 備 積 立 金	195,544,024
繰 越 損 益 金	△ 108,437,555

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	87,544,842円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	90,142,464
(d) 分配準備積立金	107,999,182
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	285,686,488
1万口当たり当期分配対象額	589.13
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

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

マイルドジャパン・マザーファンド

第 6 期（2021 年 4 月 27 日から 2022 年 4 月 26 日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016 年 5 月 2 日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。 ■銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。 ■株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、わが国の株価指数先物取引の売り建てを行います。 ■わが国の株式への投資は、原則として信託財産総額の 50％以上とします。株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の 50％以下とします。

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

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率 (買建－売建)	純 資 産 額	
					期 騰 落 中 率
2 期 (2018年 4 月26日)	円 10, 951	% 5. 6	% 75. 7	% △67. 9	百万円 705
3 期 (2019年 4 月26日)	10, 660	△2. 7	77. 8	△71. 2	544
4 期 (2020年 4 月27日)	10, 628	△0. 3	70. 6	△63. 3	2, 622
5 期 (2021年 4 月26日)	10, 357	△2. 5	75. 8	△70. 9	3, 326
6 期 (2022年 4 月26日)	10, 833	4. 6	75. 8	△63. 9	5, 019

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率 (買 建 - 売 建)
		騰 落 率		
(期 首) 2021年 4 月26日	円 10,357	% —	% 75.8	% △70.9
4 月末	10,414	0.6	75.4	△70.5
5 月末	10,398	0.4	76.3	△71.1
6 月末	10,403	0.4	74.9	△68.9
7 月末	10,447	0.9	77.3	△70.8
8 月末	10,353	△0.0	79.8	△71.9
9 月末	10,297	△0.6	78.4	△70.1
10月末	10,277	△0.8	75.1	△66.7
11月末	10,286	△0.7	75.2	△66.8
12月末	10,268	△0.9	76.9	△69.0
2022年 1 月末	10,611	2.5	75.4	△67.8
2 月末	10,678	3.1	75.2	△64.5
3 月末	10,703	3.3	79.2	△67.8
(期 末) 2022年 4 月26日	10,833	4.6	75.8	△63.9

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

基準価額等の推移



期首	10,357円
期末	10,833円
騰落率	+4.6%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

当ファンドは、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用しました。

上昇要因	- 業種配分で、オーバーウェイトとしていた保険業がアウトパフォームしたこと や、アンダーウェイトとしていた電気機器がアンダーパフォームしたこと - 個別銘柄で、保有していた日本電信電話やアステラス製薬などがアウトパフォームしたこと
下落要因	- 業種配分で、アンダーウェイトとしていた海運業や鉱業がアウトパフォームしたこと - 個別銘柄で、保有していたイズミや日本瓦斯などがアンダーパフォームしたこと

▶ 投資環境について（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

期間における日本株式市場は、上下動を繰り返しながら、ほぼ横ばいで終わりました。

日本株式市場

期間の初めから2021年8月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う経済活動の正常化の遅れなどが重石となり上値の重い展開となりました。9月上旬から11月にかけては、国内政局の安定化が好感されて上昇した後は、中国景気の減速懸念や変異ウイルス（オミクロン型）の感染拡大への警戒感が高まったことを受けて下落しました。12月は変異ウイルスに対する過度な警戒感が和らいだことからやや戻り歩調となりましたが、2022年年明け後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や、世界的な利上げ機運の高まりを警戒し、荒い値動きとなりました。3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけとした資源価格の高騰や、景気失速懸念から調整色を強めました。3月下旬にかけてはウクライナ情勢が膠着状態になったことや円安が急ピッチに進んだことから値を戻す展開となりました。4月に入ってから、FOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、FRB（米連邦準備制度理事会）が今後の金融引き締めに積極的である姿勢が明らかとなり、反落しました。

▶ ポートフォリオについて（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。同時に株価指数先物を現物株ポートフォリオの推定ベータ分程度を売り建て、ファンドの推定ベータをゼロ近辺に維持いたしました。

株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

業種配分

期間末の業種配分比率については、市場対比では情報・通信業、卸売業、小売業、保険業などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

日本電信電話、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。同時に、わが国の株価指数先物の売建てを行うことにより株式市場の変動リスクの低減を図ります。

日本株式市場は、米国における政策金利の引き上げ継続や近い将来の量的引き締め観測を背景に、上値の重い展開を予想します。ロシアによるウクライナ侵攻に伴うエネルギー価格の上昇に加え、景気循環分析からも、世界景気は減速のフェーズに入りつつあり、警戒が必要とみています。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しています。以上の見通しから、ポートフォリオのディフェンシブ性（景気変動の影響を受けにくい性質）を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2021年 4 月27日から2022年 4 月26日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	9円 (6) (3)	0. 089％ (0. 057) (0. 033)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0. 000 (0. 000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	9	0. 090	

期中の平均基準価額は10, 451円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年 4 月27日から2022年 4 月26日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 1, 355. 2 (52. 7)	千円 2, 788, 022 (-)	千株 734. 3	千円 1, 591, 361

※金額は受渡し代金。
※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 －	百万円 －	百万円 12, 259	百万円 11, 383

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,379,383千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,000,869千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.45

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
株 式	百万円 2,788	百万円 1,071	% 38.4	百万円 1,591	百万円 125	% 7.9
株 式 先 物 取 引	11,383	1,061	9.3	12,259	1,463	11.9

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,505千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	86千円
(c) (b) / (a)	2.5%

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

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

(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年4月26日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	期末 評価額
建設業 (5.0%)	千株	千株	千円
ショーボンドホールディングス	—	11.5	61,870
コムシスホールディングス	11.6	—	—
オリエンタル白石	59.5	85.7	19,453
西松建設	5.5	10	37,500
五洋建設	41.5	—	—
ライト工業	14.7	21.4	40,574
中電工	3.7	5.1	10,409
関電工	11.5	24.4	19,715
エクシオグループ	15.1	—	—
食料品 (2.0%)			
日本ハム	—	6.1	25,162
アサヒグループホールディングス	5.1	7.6	35,081
キリンホールディングス	18.9	—	—
キュービー	4.8	7	15,239
繊維製品 (0.5%)			
富士紡ホールディングス	2.1	1.9	5,842
日本毛織	9.8	14.1	13,493
化学 (4.5%)			
クレハ	4.3	4.4	42,196
セントラル硝子	3.9	4.6	10,851
デンカ	8.3	—	—
エア・ウォーター	29.6	—	—
三菱瓦斯化学	—	15.8	29,024
東京応化工業	1	—	—
アイカ工業	6.4	—	—
旭有機材	4.2	2.7	5,003
三洋化成工業	1.3	1.7	8,202
太陽ホールディングス	4.8	9.3	28,551
ノエビアホールディングス	2.8	5.5	27,500
バルカー	—	7.3	18,396
医薬品 (5.8%)			
武田薬品工業	6.6	—	—
アステラス製薬	33.2	55.7	113,739
エーザイ	1	—	—
小野薬品工業	—	25	80,750
キッセイ薬品工業	—	10.4	26,312
石油・石炭製品 (1.0%)			
出光興産	—	10.9	36,351

銘柄	期首(前期末) 株数	期 株数	期末 評価額
ガラス・土石製品 (0.2%)			
AGC	6.1	—	—
フジミインコーポレーテッド	2.5	—	—
ニチアス	8.3	3.7	8,528
非鉄金属 (0.8%)			
DOWAホールディングス	3.7	—	—
アサヒホールディングス	17.2	13.6	28,818
金属製品 (1.5%)			
トーカロ	—	20.4	25,500
横河ブリッジホールディングス	11.9	17.2	31,854
機械 (3.0%)			
タクマ	9	10.6	14,840
ソディック	15.7	—	—
荏原製作所	3.1	7	41,650
フジテック	7.2	—	—
マックス	2.8	9.9	15,176
日本ピラー工業	—	16.2	41,844
スター精密	11.1	—	—
電気機器 (2.2%)			
日立製作所	7.3	10.7	63,215
富士電機	10.7	3.5	19,670
輸送用機器 (6.3%)			
デンソー	7.9	6.4	47,193
トヨタ自動車	8.6	89	194,020
その他製品 (—)			
トッパン・フォームズ	14.8	—	—
オカムラ	11.1	—	—
電気・ガス業 (1.6%)			
大阪瓦斯	7.9	28	59,640
陸運業 (1.5%)			
ハマキョウレックス	1.5	5.3	15,052
日本通運	2.2	—	—
センコーグループホールディングス	36.1	49.9	43,313
九州旅客鉄道	12.7	—	—
倉庫・運輸関連業 (1.7%)			
住友倉庫	10.6	6.1	13,151
上組	10.5	23.7	52,021
情報・通信業 (17.3%)			
三菱総合研究所	—	5.7	21,717
アルテリア・ネットワークス	—	2.1	2,763

マイルドジャパン・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期		末
		株数	株数	評価額
大塚商会	3.9	—	—	—
B I P R O G Y	5.7	13	42,120	—
兼松エレクトロニクス	3.8	5.5	20,817	—
日本電信電話	30.5	61.5	231,424	—
K D D I	12.1	30	128,070	—
ソフトバンク	17.5	—	—	—
光通信	1.3	1.1	16,236	—
D T S	—	13.6	37,930	—
S C S K	4.3	31.6	65,475	—
アイネス	11	10.9	15,924	—
T K C	3.6	4.1	13,694	—
N S D	14.8	21.4	48,471	—
J B C Cホールディングス	6	8.4	12,180	—
卸売業 (13.4%)				
あらた	—	4.5	15,345	—
東京エレクトロニクス デバイス	2.1	—	—	—
マクニカ・富士エレクトロニクス	8.9	7.3	18,855	—
T O K A Iホールディングス	20.5	29.5	25,370	—
三菱食品	—	11.1	34,798	—
第一興商	3	3	10,395	—
伊藤忠商事	36.4	16	62,048	—
丸紅	—	35	48,842	—
豊田通商	2.8	7.2	33,120	—
兼松	14.5	—	—	—
三井物産	18.8	22.7	70,392	—
三菱商事	2.9	20.4	87,801	—
キャノンマーケティングジャパン	—	10.2	27,948	—
伊藤忠エネクス	14.5	21	22,071	—
オートバックスセブン	16.6	13.2	17,767	—
因幡電機産業	7.2	13.7	34,496	—
小売業 (8.5%)				
エービーシー・マート	4.5	10.5	54,705	—
J.フロント リテイリング	12.6	—	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	3.9	14.2	80,570	—
日本瓦斯	30.3	21.6	32,767	—
しまむら	—	4.9	54,929	—
丸井グループ	—	20.9	46,586	—
イズミ	6	11.5	31,579	—
サンドラッグ	—	7	20,699	—
銀行業 (6.0%)				
めぶきフィナンシャルグループ	—	54	13,770	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	66.3	188.1	139,984	—
りそなホールディングス	43	—	—	—

銘柄		柄	期首(前期末)	期		末
			株	数	株	数
三井住友トラスト・ホールディングス			10.5	14.9	59,406	
ふくおかフィナンシャルグループ			—	6.5	15,424	
証券・商品先物取引業（－）						
S B Iホールディングス			3.1	—	—	
保険業（6.2％）						
SOMPOホールディングス			10.3	13.6	69,754	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス			7	10.2	38,566	
第一生命ホールディングス			10.5	22	55,594	
東京海上ホールディングス			7.5	10.8	73,299	
その他金融業（4.0％）						
全国保証			11.5	15.8	70,705	
アルヒ			7.9	—	—	
オリックス			18.6	35.1	82,081	
不動産業（3.3％）						
日本駐車場開発			82.1	252.4	38,869	
野村不動産ホールディングス			2.9	11.5	34,132	
オープンハウスグループ			6.1	—	—	
平和不動産			6	8.4	33,600	
スターツコーポレーション			5.7	8.2	19,056	
イオンモール			3.1	—	—	
サービス業（3.9％）						
ユー・エス・エス			16	14	29,666	
日本管財			5.5	8	22,048	
セコム			—	4.6	41,068	
応用地質			7.8	11.4	22,195	
イオンディライト			8.3	11.9	32,082	
合 計			千株	千株	千円	
	株 数 ・ 金 額	1,211.4	1,885	3,805,926		
	銘柄数<比率>	101銘柄	93銘柄	<75.8％>		

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	期		末
		買建額	売建額	
国内	T O P I X	百万円	百万円	
		—	3,207	

■ 投資信託財産の構成

(2022年 4月26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,805,926	72.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,430,334	27.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,236,261	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年 4月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	5,236,218,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,041,651,847
株 式 (評価額)	3,805,926,470
未 収 入 金	2,602,385
未 収 配 当 金	59,462,759
差 入 委 託 証 拠 金	326,575,000
(B) 負 債	216,259,820
未 払 金	202,110,206
未 払 解 約 金	14,147,827
そ の 他 未 払 費 用	1,787
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,019,958,641
元 本	4,633,836,126
次 期 繰 越 損 益 金	386,122,515
(D) 受 益 権 総 口 数	4,633,836,126口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,833円

※当期における期首元本額3,212,051,837円、期中追加設定元本額1,621,299,644円、期中一部解約元本額199,515,355円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日本高配当株フォーカス（マイルドジャパン） 179,317,823円
国内高配当株ベータヘッジ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 4,454,518,303円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年 4月27日 至2022年 4月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	101,577,135円
受 取 配 当 金	101,917,364
受 取 利 息	10,071
そ の 他 収 益 金	726
支 払 利 息	△ 351,026
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	86,596,101
売 買 益	346,089,761
売 買 損	△259,493,660
(C) 先 物 取 引 等 損 益	27,919,000
取 引 益	437,676,500
取 引 損	△409,757,500
(D) そ の 他 費 用 等	△ 19,597
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	216,072,639
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	114,577,635
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 14,107,384
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,579,625
(I) 合 計 (E + F + G + H)	386,122,515
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	386,122,515

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

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

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

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／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2019年12月16日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	GBCAマザーファンド	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
	GBCAマザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用GBCAファンドR (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2022年2月21日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日 (2019年12月16日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2020年 2月20日)	10,025	0	0.3	—	10.5	2,598
第2期 (2021年 2月22日)	10,029	0	0.0	—	△24.9	5,719
第3期 (2022年 2月21日)	9,927	0	△1.0	—	△49.4	4,698

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

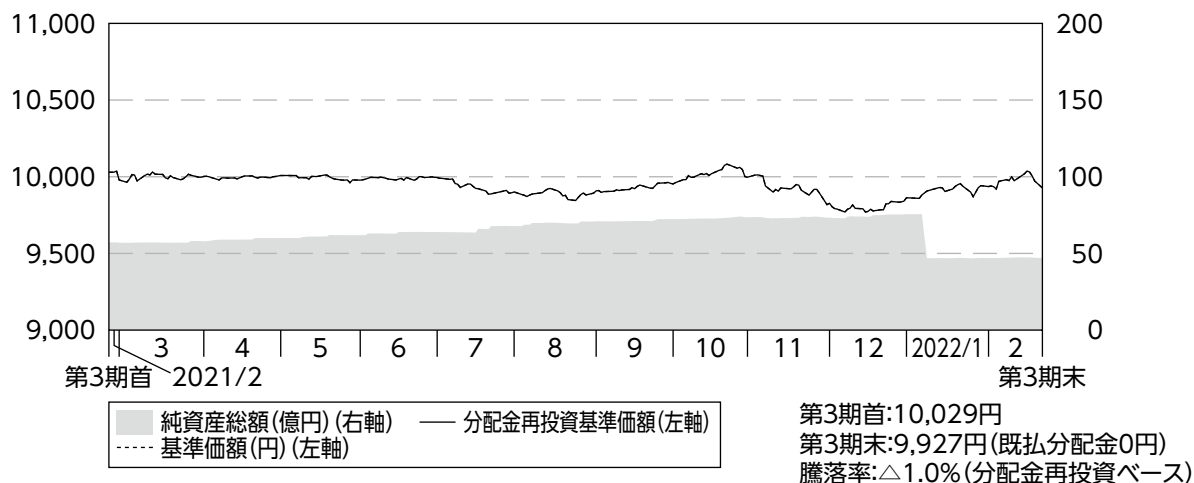
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首) 2021年 2月22日	円 10,029	% —	% —	% —	% △24.9
2月末	9,979	△0.5	—	—	△24.5
3月末	10,002	△0.3	—	—	△21.4
4月末	10,008	△0.2	—	—	△17.7
5月末	9,978	△0.5	—	—	△31.9
6月末	9,995	△0.3	—	—	△21.5
7月末	9,901	△1.3	—	—	△21.6
8月末	9,908	△1.2	—	—	△21.0
9月末	9,953	△0.8	—	—	△19.0
10月末	9,997	△0.3	—	—	△31.3
11月末	9,827	△2.0	—	—	△49.6
12月末	9,863	△1.7	—	—	△51.7
2022年 1月末	9,936	△0.9	—	—	△50.3
(当 期 末) 2022年 2月21日	9,927	△1.0	—	—	△49.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2021年2月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2021年5月から7月にかけてノルウェークローネが下落、ノルウェークローネのロングが影響し、基準価額は下落しました。その後、10月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のショートが寄与し、基準価額は上昇しましたが、11月に英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のショートが影響し、基準価額は下落しました。その後、2021年12月から2022年2月にかけて英国の長期金利が上昇、英国債のショートが寄与し、基準価額は上昇しました。

○国内債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○米国債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○ドイツ債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○英国債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、中国の景気減速懸念を受けて売られました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、スウェーデンの金融緩和縮小観測の後退を受けて売られました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

「GBCAマザーファンド」の受益証券を概ね100%組み入れ、運用しました。

「GBCAマザーファンド」では先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。なお、主要投資対象である短期公社債等につきましては、マイナス金利が継続していることから投資しませんでした。

- ・ 国内債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 米国債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ドイツ債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ 豪ドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スイスフラン／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

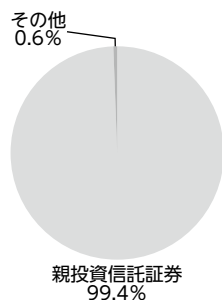
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

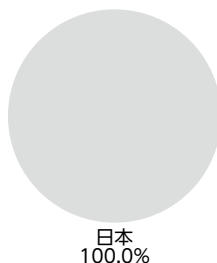
	当期末
	2022年2月21日
GBCAマザーファンド	99.4%
その他	0.6%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

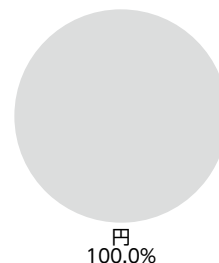
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第3期
		2021年2月23日～2022年2月21日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	21

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

GBCAマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年2月23日～2022年2月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.494%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,945円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(44)	(0.439)	
(販売会社)	(2)	(0.022)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	3	0.031	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(3)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.036	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(3)	(0.031)	
合計	56	0.561	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 1, 804, 528	千円 1, 950, 000	千口 2, 721, 949	千円 2, 934, 627

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 6, 162	百万円 10	% 0. 2	百万円 6, 159	百万円 7	% 0. 1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<GBCAマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 212, 712	百万円 212, 712	% 100. 0	百万円 210, 622	百万円 210, 622	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	2, 881, 927	4, 984	0. 2	2, 887, 391	4, 322	0. 1

<平均保有割合 51.1%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド	5,229,801	4,312,381	4,670,740

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、7,312,101千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
G B C A マ ザ ー フ ァ ン ド	4,670,740	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,176	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,714,916	100.0

(注1)GBCAマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(951,574千円)の投資信託財産総額(8,085,674千円)に対する比率は11.8%です。

(注2)外貨建資産は、当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=115.06円

1ユーロ=130.36円

1イギリスポンド=156.56円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年2月21日現在
(A)資 産	4,714,916,498円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,479,512
GBCAマザーファンド(評価額)	4,670,740,034
未 収 入 金	16,696,952
(B)負 債	16,695,472
未 払 信 託 報 酬	16,512,035
未 払 利 息	32
そ の 他 未 払 費 用	183,405
(C)純 資 産 総 額(A-B)	4,698,221,026
元 本	4,732,919,369
次 期 繰 越 損 益 金	△34,698,343
(D)受 益 権 総 口 数	4,732,919,369口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,927円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年2月23日 至 2022年2月21日
(A)配 当 等 収 益	△7,262円
受 取 利 息	75
支 払 利 息	△7,337
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,556,737
売 買 益 損	20,067,068
売 買 損 益	△24,623,805
(C)信 託 報 酬 等	△32,108,455
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△36,672,454
(E)前 期 繰 越 損 益 金	6,976,724
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△5,002,613
(配 当 等 相 当 額)	(2,475,591)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,478,204)
(G)計 (D+E+F)	△34,698,343
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△34,698,343
追 加 信 託 差 損 益 金	△5,002,613
(配 当 等 相 当 額)	(2,411,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,413,827)
分 配 準 備 積 立 金	7,633,806
繰 越 損 益 金	△37,329,536

(注1) (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2) (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3) (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。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は5,702,800,013円、期中追加設定元本額は1,963,183,318円、期中一部解約元本額は2,933,063,962円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	2,411,214円
(D) 分配準備積立金額	7,633,806円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	10,045,020円
(F) 期末残存口数	4,732,919,369口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	21円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

GBCAマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2022年2月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2015年11月27日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
第3期(2018年2月20日)	円 10,423	% △0.1	% ー	% △28.9	百万円 9,467
第4期(2019年2月20日)	10,632	2.0	ー	21.0	6,393
第5期(2020年2月20日)	10,829	1.9	ー	10.6	9,336
第6期(2021年2月22日)	10,888	0.5	ー	△25.1	13,364
第7期(2022年2月21日)	10,831	△0.5	ー	△49.7	7,920

(注) 債券先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2021年 2月22日	円 10,888	% ー	% ー	% △25.1
2月末	10,834	△0.5	ー	△24.6
3月末	10,864	△0.2	ー	△21.5
4月末	10,875	△0.1	ー	△17.8
5月末	10,847	△0.4	ー	△32.0
6月末	10,870	△0.2	ー	△21.6
7月末	10,772	△1.1	ー	△21.6
8月末	10,785	△0.9	ー	△21.1
9月末	10,838	△0.5	ー	△19.1
10月末	10,891	0.0	ー	△31.4
11月末	10,710	△1.6	ー	△49.7
12月末	10,754	△1.2	ー	△51.8
2022年 1月末	10,838	△0.5	ー	△50.5
(当 期 末) 2022年 2月21日	10,831	△0.5	ー	△49.7

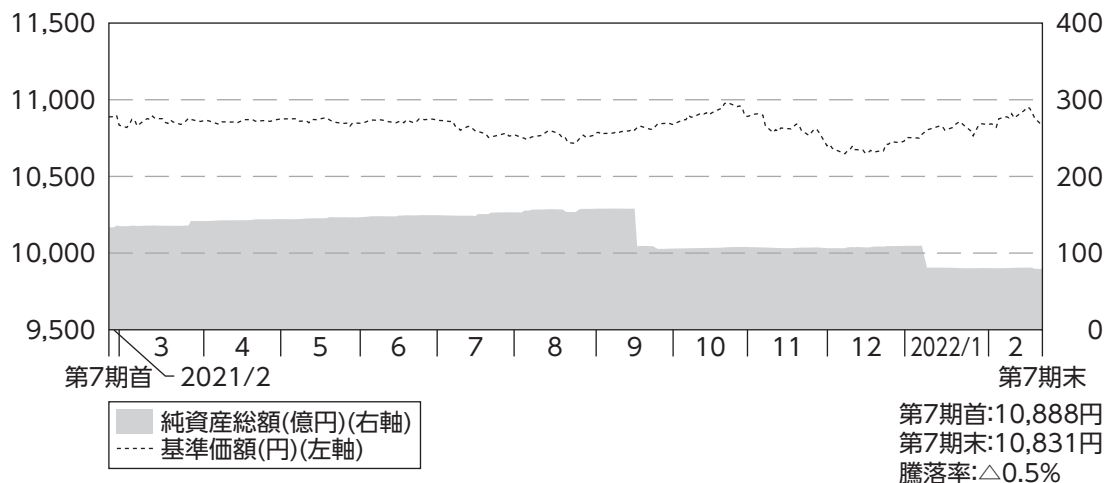
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2021年5月から7月にかけてノルウェークローネが下落、ノルウェークローネのロングが影響し、基準価額は下落しました。その後、10月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のショートが寄与し、基準価額は上昇しましたが、11月に英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のショートが影響し、基準価額は下落しました。その後、2021年12月から2022年2月にかけて英国の長期金利が上昇、英国債のショートが寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

○国内債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○米国債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○ドイツ債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○英国債券市場

世界的な金融政策の正常化期待を受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、中国の景気減速懸念を受けて売られました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

投資環境

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、スウェーデンの金融緩和縮小観測の後退を受けて売られました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、世界経済の景気回復期待や金融政策の正常化期待を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

なお、主要投資対象である短期公社債等につきましては、マイナス金利が継続していることから投資しませんでした。

- ・国内債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・米国債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ドイツ債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・豪ドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・スイスフラン／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

当ファンドのポートフォリオ

- ・ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

- ・米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	EURO-BUND 2203	ドイツ	17.2%
2	長期国債標準物先物 2203	日本	17.1%
3	———	—	—
4	———	—	—
5	———	—	—
6	———	—	—
7	———	—	—
8	———	—	—
9	———	—	—
10	———	—	—
組入銘柄数		2	

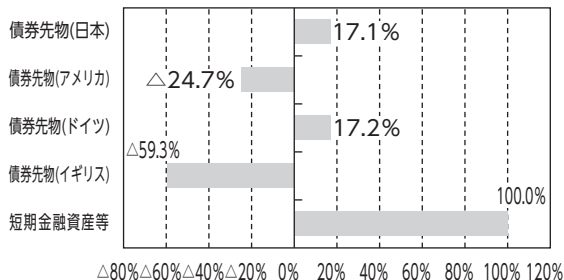
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	LONG GILT FU 2203	イギリス	△59.3%
2	US 10YR NOTE 2203	アメリカ	△24.7%
3	———	—	—
4	———	—	—
5	———	—	—
6	———	—	—
7	———	—	—
8	———	—	—
9	———	—	—
10	———	—	—
組入銘柄数		2	

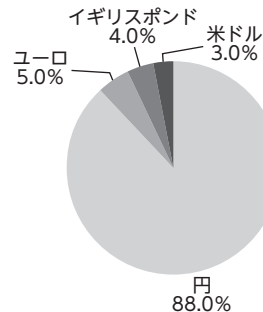
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年2月23日～2022年2月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	3円 (－) (－) (－) (－) (－) (－) (3)	0.030% (－) (－) (－) (－) (－) (－) (0.030)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	3 (－) (－) (3)	0.029 (－) (－) (0.029)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	6	0.059	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,823円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引・残高状況＞

銘柄別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建				
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
国内	債券	10年国債標準物	百万円 2,414	百万円 1,062	百万円 19,838	百万円 26,653	百万円 1,351	百万円 －	百万円 △0.88297
外	債	US 10YR NOTE	21,169	28,829	9,352	7,387	－	1,953	8
		LONG GILT FU	1,386	2,175	38,803	34,124	－	4,696	38
国	券	EURO-BUND	15,323	13,908	10,517	15,338	1,366	－	△10

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 212,712	百万円 212,712	% 100.0	百万円 210,622	百万円 210,622	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	2,881,927	4,984	0.2	2,887,391	4,322	0.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当 期		末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国	10年国債標準物	1,351	—	—	—
外	LONG GILT FU	—	—	4,696	—
	EURO-BUND	1,366	—	—	—
国	US 10YR NOTE	—	—	1,953	—

(注)外貨建資産は、当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

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 8,085,674	% 100.0	千円 8,085,674	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,085,674	100.0	8,085,674	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(951,574千円)の投資信託財産総額(8,085,674千円)に対する比率は11.8%です。

(注2)外貨建資産は、当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＝115.06円

1ユーロ＝130.36円

1イギリスポンド＝156.56円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年2月21日現在
(A) 資 産	14,973,220,019円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,078,554,945
未 収 入 金	6,971,740,587
差 入 委 託 証 拠 金	922,924,487
(B) 負 債	7,053,203,988
未 払 金	6,946,264,779
未 払 解 約 金	106,930,849
未 払 利 息	8,360
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,920,016,031
元 本	7,312,101,425
次 期 繰 越 損 益 金	607,914,606
(D) 受 益 権 総 口 数	7,312,101,425口
1万口当たり基準価額 (C/D)	10,831円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年2月23日 至 2022年2月21日
(A) 配 当 等 収 益	△5,071,282円
受 取 利 息	59,416
支 払 利 息	△5,130,698
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	71,067,901
売 買 益	1,284,592,938
売 買 損	△1,213,525,037
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△156,455,489
取 引 益	361,298,278
取 引 損	△517,753,767
(D) そ の 他 費 用	△3,686,368
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△94,145,238
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,090,051,935
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	270,368,194
(H) 解 約 差 損 益 金	△658,360,285
(I) 計 (E+F+G+H)	607,914,606
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	607,914,606

(注1) (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2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は12,274,594,630円、期中追加設定元本額は3,317,590,493円、期中一部解約元本額は8,280,083,698円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 GBCAファンドR(適格機関投資家専用)	4,312,381,160円
GBCAファンド(適格機関投資家専用)	2,311,398,173円
GBCAファンド(SMA専用)	641,290,934円
SMTAM・FOFs用先進国債券・通貨ターゲットリターン・ファンド(2%目標コース)(適格機関投資家専用)	47,031,158円

お知らせ

該当事項はありません。

世界株式トレンドフォロー
LS 戦略
(FOFs 用／適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)
第 2 期

(決算日 2022年 4 月15日)

(作成対象期間 2021年 4 月16日～2022年 4 月15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／株式／特殊型（ロング・ショート型）		
信託期間	無期限（設定日：2020年12月10日）		
運用方針	安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	イ. ロング・ショート戦略マザーファンドの受益証券 ロ. ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券	
	ロング・ショート戦略マザーファンド	イ. 世界の株価指数先物取引 ロ. 米国国債 ハ. 日本国債	
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	円建ての債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ロング・ショート戦略マザーファンドの株式組入上限比率		無制限
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの株式組入上限比率		純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、AI（人工知能）を取り入れた計量モデルを活用することで、世界の株価指数先物のトレンドを捉えて取引対象を選定し、買建ておよび売建てを行なうことで、安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

設定以来の運用実績

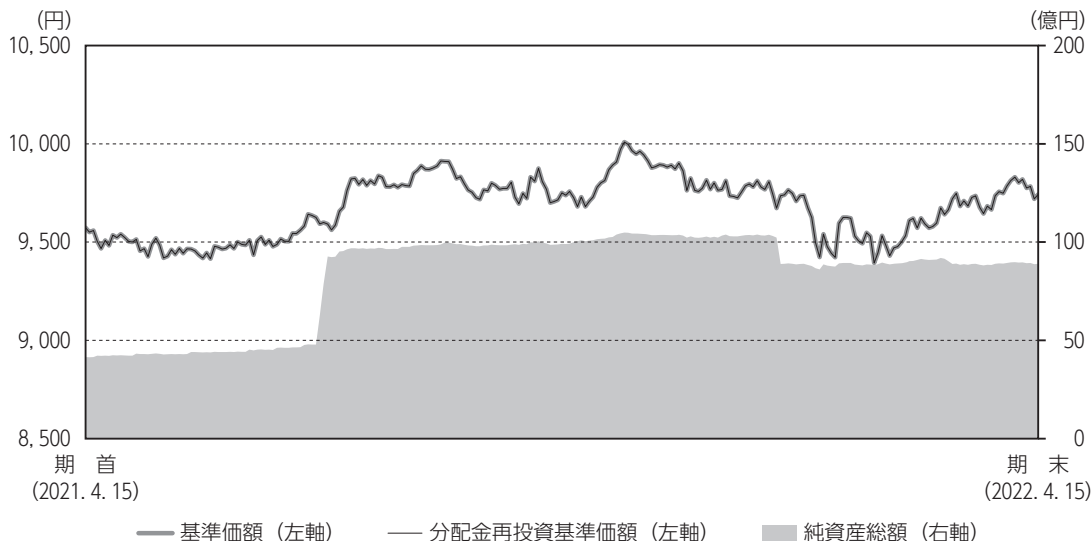
決 算 期	基 準 価 額			株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2021年 4 月15日)	9,573	0	△ 4.3	0.7	47.2	4,155
2 期末 (2022年 4 月15日)	9,742	0	1.8	△ 0.3	66.6	8,901

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期 首：9,573円

期 末：9,742円（分配金 0 円）

騰落率：1.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当作成期首より2021年11月上旬にかけては、主に米国株式市況が堅調な推移となったことによるロング（買建て）側でのプラス寄与や中国株式市況が軟調な推移となったことによるショート（売建て）側でのプラス寄与などから、基準価額は上昇しました。その後2022年2月中旬にかけては、主に米国株式市況が軟調な推移となったことなどがロング側でのマイナス要因となり、基準価額は反落しました。しかし当作成期末にかけては、中国株式市況や香港株式市況が軟調な推移となったことによるショート側でのプラス寄与などから基準価額は堅調な推移となり、当作成期を通して見ると基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界株式トレンドフォローLS戦略（FOFs用／適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準	価 額	株 先 物 比 率	公 組 社 入 比 債 率
		騰 落 率		
(期首) 2021年 4 月15日	円	% —	% 0.7	% 47.2
4 月末	9,524	△ 0.5	△ 0.4	54.1
5 月末	9,455	△ 1.2	△ 0.4	50.2
6 月末	9,516	△ 0.6	0.4	48.0
7 月末	9,794	2.3	0.5	53.1
8 月末	9,913	3.6	△ 0.5	52.0
9 月末	9,695	1.3	△ 1.0	47.4
10月末	9,802	2.4	0.6	59.0
11月末	9,901	3.4	0.2	57.9
12月末	9,768	2.0	△ 0.2	58.1
2022年 1 月末	9,596	0.2	0.7	66.5
2 月末	9,610	0.4	0.9	65.7
3 月末	9,736	1.7	0.0	66.6
(期末) 2022年 4 月15日	9,742	1.8	△ 0.3	66.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021. 4. 16 ～ 2022. 4. 15)

■世界株式市況

香港や中国など一部の株式市況は軟調だったものの、世界の多くの株式市況は上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、米国での債務上限問題の一時棚上げなどから、2021年末にかけて世界の多くの株式市況は上昇しました。一方、中国や香港の株式市況については、中国での規制強化や中国の大手不動産会社の債務問題等を受け、軟調な展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどが懸念され、3月半ばにかけて米国成長株を中心に世界の多くの株式市況は下落しました。その後は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、世界の多くの株式市況は急反発しました。

■国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りはマイナスで推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も、「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」の組入比率を均等とすることを目標とし、組入比率の合計は通常の状態でも高位に維持します。

また、ポートフォリオの推定リスク水準によっては、上記マザーファンドの組入比率を引き下げ、リスクを低減することをめざします。

■ロング戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ショート戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2021. 4. 16 ~ 2022. 4. 15)

■当ファンド

当ファンドは、当作成期中に信託約款を変更し、従来からの主要対象である「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」から、主要投資対象として追加した「ロング・ショート戦略マザーファンド」へ順次移管しました。

当作成期の途中までは、「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」の組入比率がおおむね均等となるように組み入れました。当作成期末にかけては、「ロング・ショート戦略マザーファンド」の組入比率が高位となるように組み入れました。

■ロング戦略マザーファンド

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入替えると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■ショート戦略マザーファンド

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、下降トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入替えると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

■ロング・ショート戦略マザーファンド

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年4月16日 ～2022年4月15日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	14

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

今後も、「ロング・ショート戦略マザーファンド」の組入比率が高位となるように組み入れます。

また、ポートフォリオの推定リスク水準によっては、上記マザーファンドの受益証券の組入比率を引き下げ、リスクを低減することをめざします。

■ロング・ショート戦略マザーファンド

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、外貨建資産については、為替変動リスクを抑えるため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 4. 16～2022. 4. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0. 440%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 679円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0. 396)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0. 022)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	10	0. 105	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(10)	(0. 105)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	7	0. 069	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(6)	(0. 064)	海外先物証拠金に対するマイナス利息、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	59	0. 614	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年4月16日から2022年4月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ロング戦略マザーファンド	2,189,614	2,715,174	3,940,855	5,021,301
ショート戦略マザーファンド	4,029,272	2,941,965	6,752,103	4,945,066
ロング・ショート戦略マザーファンド	10,515,471	10,622,980	1,740,827	1,751,700

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ロング戦略マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年4月16日から2022年4月15日まで)

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	2,412	450	18.7	2,116	274	12.9
株式先物取引	33,061	—	—	36,111	—	—
為替予約	3,181	—	—	3,404	—	—
コール・ローン	177,553	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合82.2%

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

(3) ショート戦略マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年4月16日から2022年2月17日まで)

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	2,251	450	20.0	2,324	691	29.8
株式先物取引	36,251	—	—	33,696	—	—
為替予約	3,310	—	—	4,800	—	—
コール・ローン	145,534	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合92.6%

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

(4) ロング・ショート戦略マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ロング戦略マザーファンド	1,751,240	—	—
ショート戦略マザーファンド	2,722,830	—	—
ロング・ショート戦略マザーファンド	—	8,774,643	8,896,611

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ロング・ショート戦略 マザーファンド	8,896,611	99.7
コール・ローン等、その他	26,181	0.3
投資信託財産総額	8,922,792	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126.37円、1カナダ・ドル＝100.13円、1オーストラリア・ドル＝93.51円、1香港・ドル＝16.11円、1シンガポール・ドル＝93.17円、1イギリス・ポンド＝164.99円、1スイス・フラン＝134.07円、1南アフリカ・ランド＝8.61円、1ユーロ＝136.53円です。
- (注3) ロング・ショート戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (1,479,426千円) の投資信託財産総額 (9,716,141千円) に対する比率は、15.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	8,922,792,697円
コール・ローン等	26,181,567
ロング・ショート戦略 マザーファンド（評価額）	8,896,611,130
(B)負債	21,189,002
未払信託報酬	20,927,490
その他未払費用	261,512
(C)純資産総額（A－B）	8,901,603,695
元本	9,137,308,912
次期繰越損益金	△ 235,705,217
(D)受益権総口数	9,137,308,912口
1万口当り基準価額（C／D）	9,742円

- *期首における元本額は4,340,841,325円、当作成期間中における追加設定元本額は6,606,334,363円、同解約元本額は1,809,866,776円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は9,742円です。
- *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は235,705,217円です。

■損益の状況

当期 自 2021年4月16日 至 2022年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,198円
受取利息	461
支払利息	△ 3,659
(B) 有価証券売買損益	170,379,329
売買益	265,305,394
売買損	△ 94,926,065
(C) 信託報酬等	△ 37,039,589
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	133,336,542
(E) 前期繰越損益金	△ 119,942,664
(F) 追加信託差損益金	△ 249,099,095
（配当等相当額）	(△ 502)
（売買損益相当額）	(△ 249,098,593)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 235,705,217
次期繰越損益金（G）	△ 235,705,217
追加信託差損益金	△ 249,099,095
（配当等相当額）	(△ 502)
（売買損益相当額）	(△ 249,098,593)
分配準備積立金	13,397,076
繰越損益金	△ 3,198

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	13,397,076
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	13,397,076
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	13,397,076
(h) 受益権総口数	9,137,308,912口

《お知らせ》

■主要投資対象の変更について

主要投資対象を「ロング戦略マザーファンド」および「ショート戦略マザーファンド」から「ロング・ショート戦略マザーファンド」に変更しました。

■運用方法の変更について

以下の通り株価指数先物の運用手法を変更しました。

- ・組み入れる株価指数先物の見直しを1ヵ月ごとから随時行えるよう変更しました。
- ・組み入れる各株価指数先物の建玉の時価総額を均等とすることを目標にしていたましたが、均等としないことも可能にしました。

ロング・ショート戦略マザーファンド
運用報告書 第1期（決算日 2022年4月15日）
（作成対象期間 2021年9月30日～2022年4月15日）

ロング・ショート戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

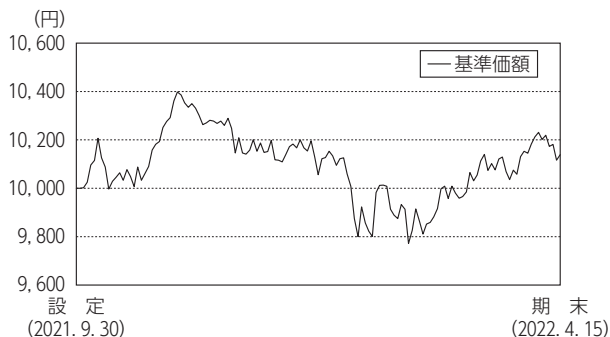
運用方針	安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 世界の株価指数先物取引 ロ. 米国国債 ハ. 日本国債
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		株 式 先物比率	公 社 債 組入比率
	円	騰落率 %		
(期首) 2021年 9月30日	10,000	—	—	—
9月末	10,000	0.0	—	60.1
10月末	10,182	1.8	0.6	59.1
11月末	10,289	2.9	0.2	57.9
12月末	10,154	1.5	△ 0.2	58.1
2022年 1月末	9,982	△ 0.2	0.7	66.6
2月末	9,998	△ 0.0	0.9	65.8
3月末	10,131	1.3	0.0	66.6
(期末) 2022年 4月15日	10,139	1.4	△ 0.3	66.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物比率を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,139円 騰落率：1.4%

【基準価額の主な変動要因】

当ファンド設定時より2021年11月上旬にかけては、主に米国株式市況が堅調な推移となったことによるロング（買建て）側でのプラス寄与や中国株式市況が軟調な推移となったことによるショート（売建て）側でのプラス寄与などから、基準価額は上昇しました。その後2022年2月中旬にかけては、主に米国株式市況が軟調な推移となったことなどがロング側でのマイナス要因となり基準価額は反落しました。しかし当作成期末にかけては、中国株式市況や香港株式市況が軟調な推移となったことによるショート側でのプラス寄与などから基準価額は堅調な推移となり、当作成期を通して見ると基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○世界株式市況

香港や中国など一部の株式市況は軟調だったものの、世界の多くの株式市況は上昇しました。

当ファンド設定時より、新型コロナウイルスのオミクロン株への懸念後退や、米国での債務上限問題の一時棚上げなどから、2021年末にかけて世界の多くの株式市況は上昇しました。一方、中国や香港の株式市況については、米中対立激化懸念や景気減速懸念等を受け、軟調な展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどが懸念され、3月半ばにかけて米国成長株を中心に世界の多くの株式市況は下落しました。その後は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、世界の多くの株式市況は急反発しました。

○国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りはマイナスで推移しました。

◆ポートフォリオについて

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建て、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、外貨建資産については、為替変動リスクを抑えるため、為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	11円 (11)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	7 (7)
合 計	18

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債				(2021年 9 月30日から2022年 4 月15日まで)	
		買 付 額		売 付 額	
国 内	国債証券	千円		千円	
		6, 906, 058		(600, 337)	

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

銘 柄 別		買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
外 株	S&P500 EMINI FUT (アメリカ)	百万円 419	百万円 410	百万円 471	百万円 291	百万円 —	百万円 166	百万円 7
	FTSE TAIWAN INDEX (シンガポール)	3, 385	3, 478	4, 777	4, 849	—	—	—
	DJIA MINI E-CBOT (アメリカ)	263	265	803	345	—	455	3
	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	10, 009	8, 485	1, 434	1, 417	1, 578	—	△ 4
	MSCI EMGMKT (アメリカ)	—	—	871	362	—	501	9
	NASDAQ 100 E-MINI (アメリカ)	5, 777	5, 910	300	—	—	280	19
	NIKKEI 225 (CME) (アメリカ)	649	624	3, 518	3, 011	—	647	△ 31
	E-MINI RUSS 2000 (アメリカ)	3, 324	3, 200	3, 301	3, 114	—	316	△ 8
	S&P/TSX 60 IX FUT (カナダ)	737	—	987	1, 025	738	—	0
	SPI 200 FUTURES (オーストラリア)	1, 542	1, 550	2, 924	2, 951	—	—	—
	HANG SENG IDX FUT (香港)	238	250	7, 744	7, 207	—	381	△ 2
	HSCEI FUTURES (香港)	3, 387	2, 604	6, 735	6, 579	869	—	△ 25
	MSCI SING IX ETS (シンガポール)	623	618	2, 683	2, 691	—	—	—
	FTSE 100 IDX FUT (イギリス)	525	549	101	99	—	—	—
	SWISS MKT IX FUTR (スイス)	320	329	2, 078	2, 070	—	—	—
	FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	2, 429	921	4, 007	4, 106	1, 566	—	20
	CAC40 10 EURO FUT (フランス)	345	338	360	362	—	—	—
	IBEX 35 INDX FUTR (スペイン)	737	710	2, 276	2, 260	—	—	—
国 式	EURO STOXX 50 (ドイツ)	305	310	763	—	—	747	14
	AMSTERDAM IDX FUT (オランダ)	368	374	954	—	—	951	2
	FTSE/MIB IDX FUT (イタリア)	1, 338	1, 314	386	49	—	331	3
	DAX MINI FUTURE (ドイツ)	827	847	1, 509	1, 489	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年9月30日から2022年4月15日まで)

当 期			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄			銘 柄		
		千円			千円
1023国庫短期証券	2022/9/20	1,001,120	1031国庫短期証券	2022/10/20	100,082
1031国庫短期証券	2022/10/20	1,001,099	1023国庫短期証券	2022/9/20	100,073
1016国庫短期証券	2022/8/22	1,000,995	1016国庫短期証券	2022/8/22	100,065
1002国庫短期証券	2022/6/20	1,000,756	1002国庫短期証券	2022/6/20	100,047
994 国庫短期証券	2022/5/20	1,000,685	994 国庫短期証券	2022/5/20	100,038
1032国庫短期証券	2022/4/25	1,000,546	1032国庫短期証券	2022/4/25	100,031
1052国庫短期証券	2023/1/20	900,856			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			未			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B 格 以下組入率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 6,300,000	千円 6,302,279	% 66.6	% —	% —	% —	% 66.6

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期			未	
		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券		1032国庫短期証券	— %	千円 900,000	千円 900,024	2022/04/25
		994 国庫短期証券	—	900,000	900,094	2022/05/20
		1002国庫短期証券	—	900,000	900,180	2022/06/20
		1016国庫短期証券	—	900,000	900,360	2022/08/22
		1023国庫短期証券	—	900,000	900,454	2022/09/20
		1031国庫短期証券	—	900,000	900,498	2022/10/20
		1052国庫短期証券	—	900,000	900,666	2023/01/20
合 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		6,300,000	6,302,279	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目	2022年 4月15日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6, 302, 279	64. 9
コール・ローン等、その他	3, 413, 862	35. 1
投資信託財産総額	9, 716, 141	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126.37円、1カナダ・ドル＝100.13円、1オーストラリア・ドル＝93.51円、1香港・ドル＝16.11円、1シンガポール・ドル＝93.17円、1イギリス・ポンド＝164.99円、1スイス・フラン＝134.07円、1南アフリカ・ランド＝8.61円、1ユーロ＝136.53円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（1,479,426千円）の投資信託財産総額（9,716,141千円）に対する比率は、15.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 4月15日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	11, 084, 430, 378円
コール・ローン等	1, 828, 012, 405
公社債（評価額）	6, 302, 279, 430
未収入金	1, 485, 281, 084
差入委託証拠金	1, 468, 857, 459
(B)負債	1, 619, 737, 719
未払金	1, 619, 737, 719
(C)純資産総額（A－B）	9, 464, 692, 659
元本	9, 334, 785, 513
次期繰越損益金	129, 907, 146
(D)受益権総口数	9, 334, 785, 513口
1万口当り基準価額（C／D）	10, 139円

* 期首における元本額は500,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は10,578,921,499円、同解約元本額は1,744,135,986円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
世界株式トレンドフォローLS 戦略（FOFs 用／適格機関投資家専用） 8,774,643,585円
世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロング・ショートコース） 560,141,928円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,139円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 9月30日 至 2022年 4月15日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3, 576, 889円
受取利息	△ 3, 268, 169
支払利息	△ 308, 720
(B) 有価証券売買損益	8, 593, 911
売買益	168, 636, 763
売買損	△ 160, 042, 852
(C) 先物取引等損益	27, 625, 262
取引益	1, 809, 907, 176
取引損	△ 1, 782, 281, 914
(D) その他費用	△ 6, 039, 625
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	26, 602, 659
(F) 解約差損益金	△ 10, 884, 014
(G) 追加信託差損益金	114, 188, 501
(H) 合計（E＋F＋G）	129, 907, 146
次期繰越損益金（H）	129, 907, 146

(注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

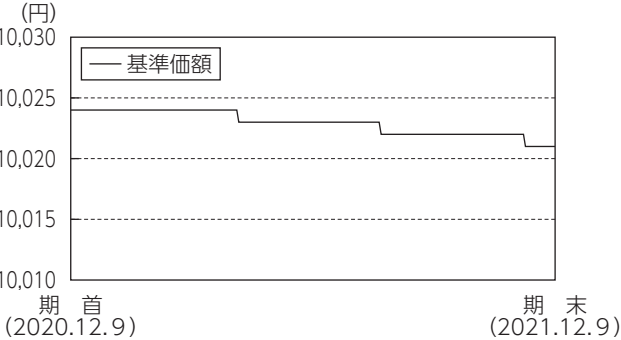
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	公 社 債 率	
		組 入 比	率
(期首)2020年12月9日	円 10,024	% -	% -
12月末	10,024	0.0	-
2021年1月末	10,024	0.0	-
2月末	10,024	0.0	-
3月末	10,024	0.0	-
4月末	10,023	△0.0	-
5月末	10,023	△0.0	-
6月末	10,023	△0.0	-
7月末	10,023	△0.0	-
8月末	10,022	△0.0	-
9月末	10,022	△0.0	-
10月末	10,022	△0.0	-
11月末	10,021	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	10,021	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,024円 期末：10,021円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■ 主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■ 組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■ 投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	95,139,414	100.0
投資信託財産総額	95,139,414	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	95,139,414,225円
コール・ローン等	95,139,414,225
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	95,139,414,225
元本	94,938,109,576
次期繰越損益金	201,304,649
(D) 受益権総口数	94,938,109,576口
1万口当り基準価額(C／D)	10,021円

* 期首における元本額は73,320,433,569円、当作成期間中における追加設定元本額は101,534,469,895円、同解約元本額は79,916,793,888円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ米ドル・ブルファンド（適格機関投資家専用）	1,781,662,390円
ダイワ米ドル・ベアファンド（適格機関投資家専用）	9,727,670,751円
ダイワ・マネーポートフォリオ（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1,089,639円
ダイワJリートベア・ファンド（適格機関投資家専用）	1,135,439,591円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-01（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）	12,595,101円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-07（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）	504,894,014円
ダイワ/バリュース・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス	9,976円
通貨選択型 米国リート・αクワトロ（毎月分配型）	159,141円
通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ（毎月分配型）	159,141円
オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース）	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定率分配コース）	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）	9,963円
NYダウ・トリプル・レバレッジ	907,909,838円
世界セレクトティブ株式オープン（為替ヘッジあり／年1回決算型）	998円
世界セレクトティブ株式オープン（為替ヘッジあり／年2回決算型）	998円
FANG+ブルベア・マネーポートフォリオ	992,420円
ポーレン米国グロース株式ファンド（資産成長型）	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド（予想分配金提示型）	998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド	9,977円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド（適格機関投資家専用）	8,871,272,012円
ダイワユーロベア・ファンド2（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）	66,013,931,447円
ダイワユーロベア・ファンド（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）	678,845,270円
ダイワ米ドルベア・ファンド（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）	1,316,281,503円
ダイワJGBベア・ファンド2（適格機関投資家専用）	3,981,542,385円
ダイワ/ロジャース国際コモディティTM・ファンド	2,417,017円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファン ド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファン ド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファン ド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）	998円
ダイワ豪ドル建て高利回り証券α（毎月分配型）	9,949円
ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトラリアングル -	997,374円
ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 -	173,802円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,021円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 28,899,045円
受取利息	657,510
支払利息	△ 29,556,555
(B) その他費用	△ 218,657
(C) 当期損益金(A+B)	△ 29,117,702
(D) 前期繰越損益金	178,846,436
(E) 解約差損益金	△186,978,215
(F) 追加信託差損益金	238,554,130
(G) 合計(C+D+E+F)	201,304,649
次期繰越損益金(G)	201,304,649

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

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

ロング戦略マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2022年4月15日）

（作成対象期間 2021年4月16日～2022年4月15日）

ロング戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

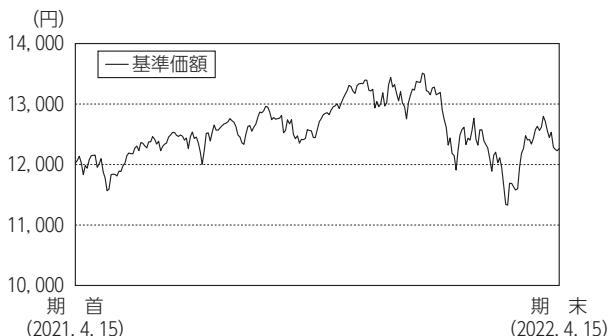
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界の株価指数先物取引ならびに米国国債および日本国債
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース)		株式先物比率	公社債組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年 4 月15日	12,023	—	14,593	—	99.7	46.5
4 月末	12,156	1.1	14,862	1.8	100.2	53.1
5 月末	12,179	1.3	14,964	2.5	100.1	47.9
6 月末	12,528	4.2	15,207	4.2	100.1	47.0
7 月末	12,652	5.2	15,396	5.5	99.7	51.2
8 月末	12,667	5.4	15,658	7.3	100.0	51.2
9 月末	12,426	3.4	15,122	3.6	100.8	46.1
10 月末	13,005	8.2	15,834	8.5	99.1	57.9
11 月末	13,042	8.5	15,669	7.4	100.1	58.3
12 月末	13,359	11.1	16,076	10.2	101.4	48.4
2022年 1 月末	12,231	1.7	15,000	2.8	101.8	65.1
2 月末	12,154	1.1	14,881	2.0	100.2	64.8
3 月末	12,630	5.0	15,405	5.6	100.6	61.4
(期末) 2022年 4 月15日	12,264	2.0	14,771	1.2	101.4	63.8

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI Inc. に帰属します。また MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

(注 5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,023円 期末：12,264円 騰落率：2.0%

【基準価額の主な変動要因】

世界の多くの株式市況が上昇したことを受けて、当作成期の基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○世界株式市況

香港や中国など一部の株式市況は軟調だったものの、世界の多くの株式市況は上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、米国での債務上限問題の一時棚上げなどから、2021年末にかけて世界の多くの株式市況は上昇しました。一方、中国や香港の株式市況については、中国での規制強化や中国の大手不動産会社の債務問題等を受け、軟調な展開となりました。2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどが懸念され、3月半ばにかけて米国成長株を中心に世界の多くの株式市況は下落しました。その後は、F R B の利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、世界の多くの株式市況は急反発しました。

○国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りはマイナスで推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、上昇トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、当作成期の途中までは毎月月中に入替えると同時に日本国債を組み入れました。その後は随時入替えると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

今後も、主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、上昇トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して買建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、外貨建資産については、為替変動リスクを抑えるため、為替ヘッジを行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	19円 (19)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (0) (5)
合 計	24

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(2021年 4月16日から2022年 4月15日まで)			
公 社 債		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 2,412,963	千円 2,116,907 (1,335,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建			当 期 末 評 価 額	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
外 株		FTSE TAIWAN INDEX（シンガポール）	百万円 2,096	百万円 2,150	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —
		SGX NIFTY 50（シンガポール）	1,206	1,062	—	—	154	—	△ 0
		MSCI EMGMKT（アメリカ）	2,013	2,943	—	—	—	—	—
		NASDAQ 100 E-MINI（アメリカ）	4,689	4,916	—	—	—	—	—
		NIKKEI 225（CME）（アメリカ）	3,950	4,037	—	—	—	—	—
		E-MINI RUSS 2000（アメリカ）	1,951	2,898	—	—	—	—	—
		SP500 MIC EMIN FUT（アメリカ）	41	41	—	—	—	—	—
		NASD100 MICRO EMIN（アメリカ）	428	424	—	—	—	—	—
		DJIA MICR MIN CBOT（アメリカ）	26	26	—	—	—	—	—
		MICRO EMIN RUS2000（アメリカ）	522	516	—	—	—	—	—
		S&P/TSX 60 IX FUT（カナダ）	79	—	—	—	79	—	0
		SPI 200 FUTURES（オーストラリア）	3,955	4,036	—	—	—	—	—
国 式		HANG SENG IDX FUT（香港）	5,707	5,773	—	—	—	—	—
		MINI H-SHR IDX FU（香港）	230	149	—	—	84	—	△ 2
		MSCI SING IX ETS（シンガポール）	3,783	3,824	—	—	—	—	—
		FTSE 100 IDX FUT（イギリス）	45	47	—	—	—	—	—
		FTSE/JSE TOP 40（南アフリカ）	2,097	3,027	—	—	149	—	1
		CAC40 10 EURO FUT（フランス）	26	25	—	—	—	—	—
		MINI FTSE/MIB FUT（イタリア）	132	130	—	—	—	—	—
		MICRO DAX FUT（ドイツ）	76	77	—	—	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年4月16日から2022年4月15日まで)

当 期			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄			銘 柄		
		千円			千円
994 国庫短期証券	2022/5/20	400, 441	1002国庫短期証券	2022/6/20	351, 263
1002国庫短期証券	2022/6/20	400, 441	994 国庫短期証券	2022/5/20	351, 218
988 国庫短期証券	2022/4/20	400, 431	988 国庫短期証券	2022/4/20	351, 190
1001国庫短期証券	2021/12/16	400, 181	1001国庫短期証券	2021/12/16	337, 056
937 国庫短期証券	2021/9/21	250, 047	960 国庫短期証券	2021/12/20	325, 059
980 国庫短期証券	2022/3/22	200, 183	980 国庫短期証券	2022/3/22	151, 063
960 国庫短期証券	2021/12/20	200, 092	966 国庫短期証券	2022/1/20	151, 035
1038国庫短期証券	2022/11/21	63, 066	952 国庫短期証券	2021/11/22	85, 008
1052国庫短期証券	2023/1/20	49, 046	1038国庫短期証券	2022/11/21	14, 012
1066国庫短期証券	2023/3/20	49, 030			

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B 格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
国債証券	千円 294, 000	千円 294, 108	% 63. 8	% —	% —	% —	% 63. 8

(注 1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期		末		
		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券		988 国庫短期証券	% —	千円 49, 000	千円 49, 000	2022/04/20
		994 国庫短期証券	—	49, 000	49, 004	2022/05/20
		1002国庫短期証券	—	49, 000	49, 008	2022/06/20
		1038国庫短期証券	—	49, 000	49, 030	2022/11/21
		1052国庫短期証券	—	49, 000	49, 036	2023/01/20
		1066国庫短期証券	—	49, 000	49, 028	2023/03/20
合 計	銘 柄 数	6銘柄				
	金 額			294, 000	294, 108	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	294, 108	61. 9
コール・ローン等、その他	181, 211	38. 1
投資信託財産総額	475, 320	100. 0

- (注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126. 37円、1カナダ・ドル＝100. 13円、1オーストラリア・ドル＝93. 51円、1香港・ドル＝16. 11円、1シンガポール・ドル＝93. 17円、1イギリス・ポンド＝164. 99円、1スイス・フラン＝134. 07円、1南アフリカ・ランド＝8. 61円、1ユーロ＝136. 53円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産（87, 245千円）の投資信託財産総額（475, 320千円）に対する比率は、18. 4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	557, 665, 249円
コール・ローン等	88, 546, 823
公社債（評価額）	294, 108, 981
未収入金	86, 614, 956
差入委託証拠金	88, 394, 489
(B) 負債	96, 463, 671
未払金	96, 463, 671
(C) 純資産総額（A－B）	461, 201, 578
元本	376, 051, 792
次期繰越増益金	85, 149, 786
(D) 受益権総口数	376, 051, 792口
1万口当り基準価額（C／D）	12, 264円

- * 期首における元本額は2, 386, 189, 909円、当作成期間中における追加設定元本額は2, 252, 868, 937円、同解約元本額は4, 263, 007, 054円です。
- * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロングコース） 376, 051, 792円
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は12, 264円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 4月16日 至 2022年 4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1, 600, 425円
受取利息	△ 1, 445, 671
その他収益金	91, 077
支払利息	△ 245, 831
(B) 有価証券売買損益	△ 7, 701, 499
売買益	42, 962, 892
売買損	△ 50, 664, 391
(C) 先物取引等損益	249, 349, 278
取引益	567, 448, 051
取引損	△ 318, 098, 773
(D) その他費用	△ 1, 094, 273
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	238, 953, 081
(F) 前期繰越増益金	482, 717, 128
(G) 解約差損益金	△ 1, 177, 465, 986
(H) 追加信託差損益金	540, 945, 563
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	85, 149, 786
次期繰越損益金（I）	85, 149, 786

- (注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

■運用方法の変更について

以下の通り株価指数先物の運用手法を変更しました。

- ・組み入れる株価指数先物の見直しを1ヵ月ごとから随時行えるよう変更しました。
- ・組み入れる各株価指数先物の建玉の時価総額を均等とすることを目標にしていたましたが、均等としないことも可能にしました。

ショート戦略マザーファンド

運用報告書 繰上償還（償還日 2022年2月17日）

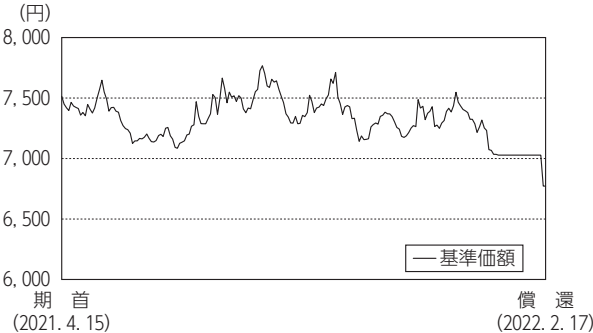
（作成対象期間 2021年4月16日～2022年2月17日）

ショート戦略マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

運 用 方 針	株式市場の下落局面における収益の獲得をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界の株価指数先物取引ならびに米国国債および日本国債
株式組入制限	無制限

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		株 式 先物比率	公 社 債 組入比率
	円	騰落率		
(期首) 2021年 4月15日	7,514	—	△ 101.1	47.9
4月末	7,354	△ 2.1	△ 102.3	55.2
5月末	7,239	△ 3.7	△ 104.1	52.6
6月末	7,126	△ 5.2	△ 100.9	48.9
7月末	7,461	△ 0.7	△ 102.3	55.0
8月末	7,642	1.7	△ 100.1	52.7
9月末	7,438	△ 1.0	△ 100.8	47.2
10月末	7,281	△ 3.1	△ 98.9	59.2
11月末	7,418	△ 1.3	△ 99.3	58.1
12月末	7,324	△ 2.5	△ 103.0	42.6
2022年 1月末	7,028	△ 6.5	—	—
(償還) 2022年 2月17日	6,772.42	△ 9.9	—	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物比率を除きます。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
設定時：10,000円 償還時：6,772円42銭 騰落率：△32.3%

【基準価額の主な変動要因】
世界の多くの株式市況が上昇したことを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

◆ 設定以来の投資環境について

○ 世界株式市況

世界の株式市況はおおむね上昇しました。
当ファンド設定時より2020年1月下旬にかけては、米中通商協議の動向や英国のEU（欧州連合）からの合意なき離脱への懸念、米国の好調な経済指標や企業決算、欧米間の貿易面での緊張緩和などを受けて上下しつつも、世界の株式市況は上昇しました。一方、一部アジア圏の株式市況は、香港でのデモ活動の激化や米中貿易摩擦への懸念等から、小幅な上昇にとどまりました。1月下旬以降は、中国で確認された新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から、アジア圏の株式市況はおおむね下落しました。さらに2月下旬ごろから3月下旬ごろにかけては、欧州や米国などでも新型コロナウイルスの感染が拡大したことを受け、世界の株式市況は大幅に下落しました。その後8月末にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染状況にやや落ち着きが見られたことや各国の大胆な景気刺激策や経済活動再開期待、新型コロナウイルス治療薬開発への期待などを好感し、各国の株式市況は上昇しました。9月に入ると、高値警戒感や欧州での感染再拡大による行動制限を嫌気したことなどから、米国ハイテク株や欧州を中心として各国の株式市況は下落基調へと転換しました。しかし2021年末にかけては、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、米国での大規模経済対策などの政策期待、経済活動正常化期待などから、各国の株式市況は大幅に上昇しました。一方、中国株式市況や香港株式市況については、中国での規制強化や中国の大手不動産会社の債務問題等を受け、軟調な展開となりました。2022年に入ってから、アジア圏の株式市況では堅調な推移をする国もあったものの、米国の利上げに対する懸念などから、米国ブロード株を中心におおむね軟調な展開となりました。

○ 米国短期金融市況

当ファンド設定時より短期の国債利回りは上昇しましたが、その後2018年10月ごろから当ファンドが最後に米国短期国債の組み入れを行っていた2020年1月ごろにかけて、金利は低下しました。

○ 国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りはマイナスで推移しました。

◆ 信託期間中の運用方針

主として、独自の計量モデルを用いて、世界の株価指数先物の中から、下降トレンドが相対的に強いと想定されるものを選定して売建てることにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、米国国債および日本国債に投資し、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ 信託期間中のポートフォリオについて

独自の計量モデルを用いて株価指数の値動きを推定し、下降トレンドが相対的に強いと考えられる銘柄を選び、毎月月中に入替えると同時に日本国債を組み入れました。

また、為替変動リスクを抑えるため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	14円 (14)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (0) (6)
合 計	20

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債			
(2021年 4 月16日から2022年 2 月17日まで)			
		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 2, 251, 819	千円 (2, 324, 001 1, 038, 000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

銘 柄 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 株		FTSE TAIWAN INDEX (シンガポール)	百万円 —	百万円 —	百万円 2, 734	百万円 3, 540
		SGX NIFTY 50 (シンガポール)	—	—	6, 034	6, 157
		MSCI EMGMKT (アメリカ)	—	—	839	871
		NIKKEI 225 (CME) (アメリカ)	—	—	5, 279	5, 246
		SPI 200 FUTURES (オーストラリア)	—	—	1, 735	1, 758
		HANG SENG IDX FUT (香港)	—	—	1, 475	1, 584
		HSCEI FUTURES (香港)	—	—	8, 673	8, 528
		MINI H-SHR IDX FU (香港)	—	—	191	191
		FTSE 100 IDX FUT (イギリス)	—	—	—	831
		SWISS MKT IX FUTR (スイス)	—	—	105	915
国 式		FTSE/JSE TOP 40 (南アフリカ)	—	—	2, 062	2, 002
		IBEX 35 INDX FUTR (スペイン)	—	—	2, 721	2, 751
		FTSE/MIB IDX FUT (イタリア)	—	—	1, 742	1, 771
		DAX MINI FUTURE (ドイツ)	—	—	102	99

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年 4月16日から2022年 2月17日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
994 国庫短期証券 2022/5/20	400, 441	1002国庫短期証券 2022/6/20	400, 288
1002国庫短期証券 2022/6/20	400, 441	994 国庫短期証券 2022/5/20	400, 246
988 国庫短期証券 2022/4/20	400, 431	988 国庫短期証券 2022/4/20	400, 211
1001国庫短期証券 2021/12/16	400, 181	1001国庫短期証券 2021/12/16	376, 063
937 国庫短期証券 2021/9/21	250, 047	960 国庫短期証券 2021/12/20	319, 057
980 国庫短期証券 2022/3/22	200, 183	980 国庫短期証券 2022/3/22	200, 082
960 国庫短期証券 2021/12/20	200, 092	966 国庫短期証券 2022/1/20	200, 048
		952 国庫短期証券 2021/11/22	28, 002

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年 2月17日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	926	100. 0
投資信託財産総額	926	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 2月17日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	926, 225円
コール・ローン等	926, 225
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A－B)	926, 225
元本	1, 367, 642
償還差損益金	△ 441, 417
(D) 受益権総口数	1, 367, 642口
1万口当り償還価額 (C／D)	6, 772円42銭

* 期首における元本額は3, 086, 323, 969円、当作成期間中における追加設定元本額は4, 082, 311, 752円、同解約元本額は7, 167, 268, 079円です。
* 償還時における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：世界株式トレンドフォロー戦略ファンド（ロング・ショートコース） 1, 367, 642円
* 償還時の計算口数当りの純資産額は6, 772円42銭です。
* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は441, 417円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 4月16日 至 2022年 2月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1, 405, 476円
受取利息	△ 1, 220, 465
その他収益金	16, 948
支払利息	△ 201, 959
(B) 有価証券売買損益	7, 775, 636
売買益	41, 373, 068
売買損	△ 33, 597, 432
(C) 先物取引等損益	△ 59, 484, 105
取引益	571, 879, 508
取引損	△ 631, 363, 613
(D) その他費用	△ 1, 867, 702
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 54, 981, 647
(F) 前期繰越損益金	△ 767, 209, 911
(G) 解約差損益金	1, 923, 516, 393
(H) 追加信託差損益金	△ 1, 101, 766, 252
(I) 合計 (E + F + G + H)	△ 441, 417
償還差損益金 (I)	△ 441, 417

(注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

FWりそな国内リート インデックスオープン

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな国内リートインデックスオープン」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	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。
主要投資対象	RM国内リートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は、行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年9月20日)	10,049	0	8.7	3,462.40	9.2	6.9	92.9	3,450
3期(2019年9月20日)	12,668	0	26.1	4,384.38	26.6	2.5	97.3	5,068
4期(2020年9月23日)	10,382	0	△18.0	3,616.43	△17.5	2.6	97.3	3,930
5期(2021年9月21日)	13,375	0	28.8	4,674.38	29.3	1.4	98.5	6,775
6期(2022年9月20日)	13,246	0	△ 1.0	4,644.31	△ 0.6	1.4	98.4	7,907

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」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) 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IPX総研または株式会社IPX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 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年9月21日	13,375	—	4,674.38	—	1.4	98.5
9月末	13,177	△1.5	4,605.71	△1.5	1.4	98.8
10月末	13,330	△0.3	4,660.54	△0.3	1.6	98.3
11月末	12,783	△4.4	4,470.13	△4.4	1.5	98.5
12月末	13,220	△1.2	4,624.94	△1.1	1.3	98.9
2022年1月末	12,495	△6.6	4,372.24	△6.5	1.2	98.6
2月末	12,126	△9.3	4,243.65	△9.2	1.4	98.5
3月末	12,960	△3.1	4,536.64	△2.9	1.6	98.5
4月末	12,804	△4.3	4,483.12	△4.1	1.6	98.3
5月末	13,028	△2.6	4,563.32	△2.4	1.5	98.3
6月末	12,809	△4.2	4,487.40	△4.0	1.0	97.4
7月末	13,207	△1.3	4,628.79	△1.0	1.1	98.6
8月末	13,359	△0.1	4,683.62	0.2	1.4	89.0
(期 末)						
2022年9月20日	13,246	△1.0	4,644.31	△0.6	1.4	98.4

(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、「不動産投信指数先物比率」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) 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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：13,375円

期 末：13,246円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 1.0% (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および東証REIT指数(配当込み)は、期首(2021年9月21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) 東証REIT指数(配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- (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。
- (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

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末13,375円から当期末13,246円となり、129円の値下がりとなりました。

国内リートの市況(東証REIT指数(配当込み))の下落により、基準価額は値下がりしました。

投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行による金融政策正常化加速への警戒感が高まり、国内のリート市場は大きく下落しました。期後半は、日銀の金融政策正常化観測の強まりを背景とする市場の不安定化や、超長期年限を中心とする金利上昇を背景に下落する場面も見られましたが、日銀が現行金融政策の枠組みを維持する方針を示したことや経済正常化への進展が支えとなり、買い戻しが優勢となりました。用途別指数では、オフィス指数や商業・物流等指数が下落する一方、住宅指数は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

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。

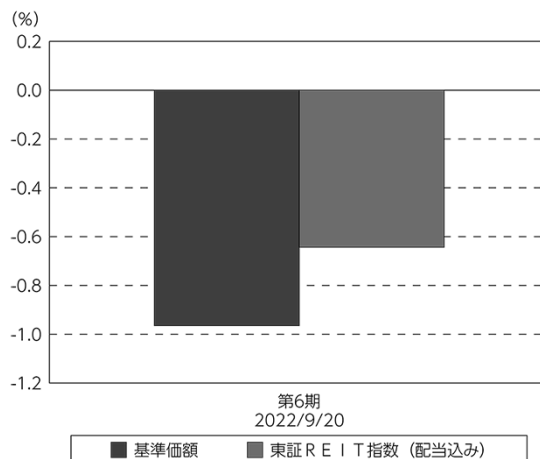
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-1.0%となり、ベンチマークの-0.6%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)

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（リート等に係る取引費用）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）



(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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	5,253

(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

当ファンド

引き続き、RM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.329	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.263)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.033)	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)	(4)	(0.033)	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	0.001	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	44	0.338	
期中の平均基準価額は、12,941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。

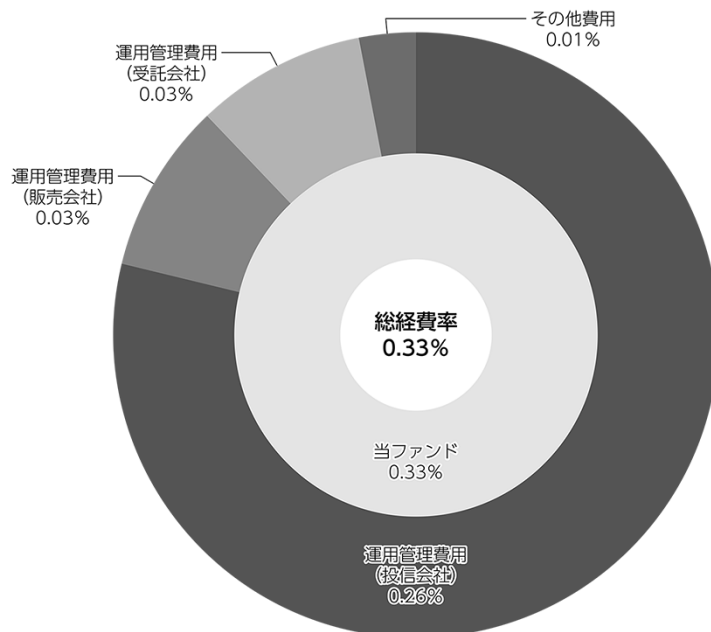
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.33%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

(2021年9月22日～2022年9月20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	2,010,455	2,926,100	1,238,816	1,815,300

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月22日～2022年9月20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 (2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20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	4,452,653	5,224,292	7,895,473

○投資信託財産の構成

(2022年 9 月20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	7,895,473	99.6
コール・ローン等、その他	32,083	0.4
投資信託財産総額	7,927,556	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

(2021年 9 月22日～2022年 9 月20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（2022年9月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,927,556,139
コール・ローン等	31,782,957
RM国内リートマザーファンド(評価額)	7,895,473,182
未収入金	300,000
(B) 負債	20,430,459
未払解約金	7,425,223
未払信託報酬	12,675,672
その他未払費用	329,564
(C) 純資産総額(A－B)	7,907,125,680
元本	5,969,624,155
次期繰越損益金	1,937,501,525
(D) 受益権総口数	5,969,624,155口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,246円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,065,407,991円、期中追加設定元本額は2,784,660,459円、期中一部解約元本額は1,880,444,295円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3246円です。

○損益の状況（2021年9月22日～2022年9月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,078
支払利息	△ 16,078
(B) 有価証券売買損益	87,441,251
売買益	139,750,457
売買損	△ 52,309,206
(C) 信託報酬等	△ 23,890,972
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	63,534,201
(E) 前期繰越損益金	722,943,899
(F) 追加信託差損益金	1,151,023,425
(配当等相当額)	(2,170,886,746)
(売買損益相当額)	(△1,019,863,321)
(G) 計(D＋E＋F)	1,937,501,525
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,937,501,525
追加信託差損益金	1,151,023,425
(配当等相当額)	(2,173,052,669)
(売買損益相当額)	(△1,022,029,244)
分配準備積立金	963,022,428
繰越損益金	△ 176,544,328

(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(240,078,529円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,173,052,669円)および分配準備積立金(722,943,899円)より分配対象収益は3,136,075,097円(1万口当たり5,253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

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6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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（上場投資信託証券）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	・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（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。）
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。

【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 数 先 物 比 率	投 資 信 託 指 数 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
2 期(2018年 1 月25日)	11, 040	△ 0.6	3, 378.86	△ 0.4	3.4	96.8	14, 593
3 期(2019年 1 月25日)	11, 929	8.1	3, 654.11	8.1	4.4	95.6	12, 367
4 期(2020年 1 月27日)	14, 787	24.0	4, 533.90	24.1	2.1	97.8	24, 559
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

(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東京証券取引所に帰属します。

○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 数 先 物 比 率	投 資 信 託 指 数 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 1 月25日	円	%		%	%	%
	12, 646	—	3, 887.39	—	2.3	95.2
1 月末	13, 025	3.0	4, 004.00	3.0	2.6	97.4
2 月末	13, 695	8.3	4, 207.24	8.2	2.7	97.0
3 月末	14, 314	13.2	4, 399.26	13.2	2.7	97.3
4 月末	14, 704	16.3	4, 518.99	16.2	2.2	97.9
5 月末	14, 808	17.1	4, 551.00	17.1	2.5	97.7
6 月末	15, 397	21.8	4, 732.24	21.7	1.5	98.5
7 月末	15, 511	22.7	4, 767.40	22.6	1.2	98.7
8 月末	15, 471	22.3	4, 755.00	22.3	1.4	98.5
9 月末	14, 985	18.5	4, 605.71	18.5	1.4	98.9
10月末	15, 163	19.9	4, 660.54	19.9	1.6	98.3
11月末	14, 544	15.0	4, 470.13	15.0	1.5	98.6
12月末	15, 046	19.0	4, 624.94	19.0	1.3	98.9
(期 末) 2022年 1 月25日	13, 731	8.6	4, 220.06	8.6	1.0	99.0

(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

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末12,646円から当期末13,731円となり、1,085円の値上がりとなりました。

国内リートの市況(東証REIT指数(配当込み))の上昇により、基準価額は上昇しました。



投資環境

国内リート市況

国内のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、新型コロナワクチンの接種進展や主要国の大規模な財政・金融支援策継続が支援材料となり上昇しました。期後半は、経済活動の正常化が進む一方、主要国の金利上昇が嫌気され、徐々に水準を切り下げました。期末にかけて、主要国における金融政策正常化の前倒し観測から東証リート指数は上昇幅を縮小しました。用途別指数では、期末にかけて新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受け、オフィス指数の下落が目立ちました。

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。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。

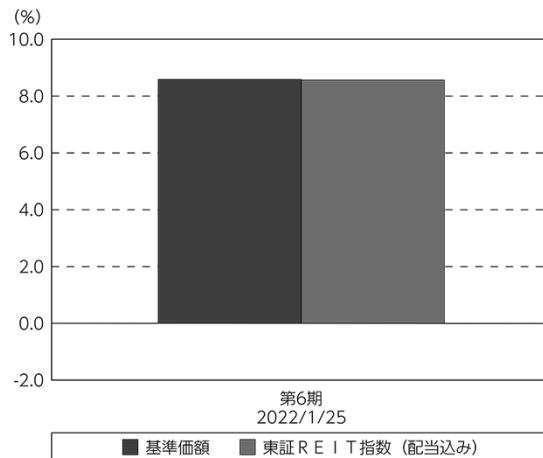
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+8.6%となり、ベンチマークの+8.6%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

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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 0	% 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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(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	0	0.001	
期中の平均基準価額は、14,721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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
	エスコンジャパンリート投資法人	470	65,121	309	40,990
	サンケイリアルエステート投資法人	754	93,091	472	55,903
	S O S i L A 物流リート投資法人	1,210	193,441	564	85,689
	東海道リート投資法人	256	28,764	46	4,962
	日本アコモデーションファンド投資法人	725	457,543	604	377,030
	MCUBS MidCity 投資法人	554 (△ 3,090)	58,774 (△ 297,818)	401	41,812
	森ヒルズリート投資法人	2,481	380,706	2,073	313,508
	産業ファンド投資法人	2,987	592,818	2,484	487,924
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,140	748,471	1,676	575,400
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,498	317,582	1,189	249,619
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,162	537,215	902	416,373
国	GLP 投資法人	6,950	1,265,855	5,561	1,007,296
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	982	325,304	793	260,665
	日本プロロジスリート投資法人	3,478	1,227,872	2,619	930,190
	星野リゾート・リート投資法人	363	233,548	268	170,850
	One リート投資法人	386	117,524	284	85,113
	イオンリート投資法人	2,648	402,949	1,854	276,551
	ヒューリックリート投資法人	2,089	367,626	1,461	252,150
	日本リート投資法人	675	282,816	608	255,866
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	10,036	193,936	25,456	543,710
	積水ハウス・リート投資法人	6,492	570,899	5,221	455,690
	トーセイ・リート投資法人	459	60,956	417	55,125
	ケネディクス商業リート投資法人	883	246,461	670	184,128
	ヘルスケア&メディカル投資法人	449	64,880	376	53,509
内	サムティ・レジデンシャル投資法人	513	61,867	353	41,161
	野村不動産マスターファンド投資法人	6,827	1,147,154	5,713	952,130
	いちごホテルリート投資法人	363	31,126	328	28,211
	ラサールロジポート投資法人	2,699	479,051	2,014	354,708
	スターアジア不動産投資法人	2,347	134,811	1,977	111,142
	マリモ地方創生リート投資法人	262	33,745	166	21,084
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	800	452,462	618	346,730
	大江戸温泉リート投資法人	338	26,487	282	22,181
	投資法人みらい	2,642	132,190	1,909	94,074
	森トラスト・ホテルリート投資法人	509	67,359	385	50,885
	三菱地所物流リート投資法人	587	265,348	429	194,685
	CRE ロジスティクスファンド投資法人	886	167,809	591	109,144
	ザイマックス・リート投資法人	316	36,299	286	32,408
	タカラレーベン不動産投資法人	933	108,017	572	63,522

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	819	121,328	680	99,526
	日本ビルファンド投資法人	2,472	1,673,072	1,973	1,337,815
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2,113	1,396,853	1,768	1,164,955
	日本都市ファンド投資法人	9,162	1,076,333	7,657	884,633
		(7,834)	(297,818)		
	オリックス不動産投資法人	4,206	806,484	3,519	668,797
	日本プライムリアルティ投資法人	1,481	600,194	1,100	444,947
	N T T 都市開発リート投資法人	2,077	316,830	1,614	243,651
	東急リアル・エステート投資法人	1,415	264,397	1,184	217,846
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,467	176,220	1,228	146,828
	ユナイテッド・アーバン投資法人	4,819	725,732	3,773	562,971
	森トラスト総合リート投資法人	1,508	226,253	1,261	188,460
	インヴィンシブル投資法人	9,424	388,164	7,380	302,066
	フロンティア不動産投資法人	750	363,245	585	278,760
	平和不動産リート投資法人	1,407	220,222	1,102	170,132
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,381	446,027	1,156	367,792
	福岡リート投資法人	1,092	188,775	914	156,267
	ケネディクス・オフィス投資法人	652	487,329	545	405,572
	いちごオフィスリート投資法人	1,743	158,705	1,485	134,559
	大和証券オフィス投資法人	447	330,711	378	279,571
阪急阪神リート投資法人	957	147,198	801	122,190	
スタートアップリート投資法人	327	75,006	274	62,148	
大和ハウスリート投資法人	3,249	1,017,869	2,553	781,862	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6,690	417,054	6,014	375,264	
大和証券リビング投資法人	2,778	308,890	2,203	241,208	
ジャパンエクセレント投資法人	1,960	280,808	1,640	231,266	
合	計	134,545	24,191,609	124,718	19,471,234
		(4,744)	(—)		

(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 3, 024	百万円 10, 550	百万円 －	百万円 －

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25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	392	553	74,212	0.3
サンケイリアルエステート投資法人	587	869	97,067	0.3
S O S i L A物流リート投資法人	631	1,277	196,785	0.7
東海道リート投資法人	—	210	21,924	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	827	948	565,956	2.0
MCUBS M i d C i t y投資法人	2,937	—	—	—
森ヒルズリート投資法人	2,819	3,227	449,843	1.6
産業ファンド投資法人	3,393	3,896	739,850	2.6
アドバンス・レジデンス投資法人	2,280	2,744	932,960	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,566	1,875	371,250	1.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1,203	1,463	543,504	1.9
G L P投資法人	7,500	8,889	1,646,242	5.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,047	1,236	377,598	1.3
日本プロロジスリート投資法人	3,632	4,491	1,585,323	5.5
星野リゾート・リート投資法人	365	460	282,900	1.0
O n e リート投資法人	374	476	136,992	0.5
イオンリート投資法人	2,434	3,228	458,376	1.6
ヒューリックリート投資法人	1,932	2,560	415,232	1.4
日本リート投資法人	780	847	318,048	1.1
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	15,420	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	7,060	8,331	635,655	2.2
トーセイ・リート投資法人	531	573	71,854	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	883	1,096	277,288	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	512	585	76,752	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	462	622	73,831	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	7,762	8,876	1,315,423	4.6
いちごホテルリート投資法人	420	455	33,670	0.1
ラサールレジポート投資法人	2,675	3,360	595,056	2.1
スターアジア不動産投資法人	2,466	2,836	170,443	0.6
マリモ地方創生リート投資法人	225	321	39,258	0.1
三井不動産ロジスティクススパーク投資法人	838	1,020	582,420	2.0
大江戸温泉リート投資法人	387	443	26,137	0.1
投資法人みらい	2,592	3,325	155,111	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	520	644	71,677	0.2
三菱地所物流リート投資法人	540	698	313,053	1.1
C R E ロジスティクスファンド投資法人	768	1,063	207,710	0.7
ザイマックス・リート投資法人	368	398	45,212	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	721	1,082	123,131	0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	931	1,070	169,381	0.6
日本ビルファンド投資法人	2,701	3,200	2,057,600	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,400	2,745	1,674,450	5.8
日本都市ファンド投資法人	4,509	13,848	1,256,013	4.4

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
オリックス不動産投資法人		4,782	5,469	869,024	3.0
日本プライムリアルティ投資法人		1,494	1,875	672,187	2.3
N T T都市開発リート投資法人		2,168	2,631	381,231	1.3
東急リアル・エステート投資法人		1,609	1,840	333,408	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人		1,667	1,906	205,276	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		5,133	6,179	800,798	2.8
森トラスト総合リート投資法人		1,715	1,962	261,927	0.9
インヴィンシブル投資法人		10,036	12,080	420,384	1.5
フロンティア不動産投資法人		797	962	444,444	1.5
平和不動産リート投資法人		1,473	1,778	243,052	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		1,568	1,793	556,726	1.9
福岡リート投資法人		1,241	1,419	219,519	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		742	849	555,246	1.9
いちごオフィスリート投資法人		1,991	2,249	176,771	0.6
大和証券オフィス投資法人		511	580	389,760	1.4
阪急阪神リート投資法人		1,084	1,240	177,940	0.6
スターツプロシード投資法人		374	427	88,260	0.3
大和ハウスリート投資法人		3,425	4,121	1,359,930	4.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		7,732	8,408	457,395	1.6
大和証券リビング投資法人		3,134	3,709	395,379	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		2,227	2,547	316,337	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	145,293	159,864	28,510,196	
	銘 柄 数<比 率>	62	61	<99.0%>	

(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R E I T指数	百万円 百万円 278 ー

○投資信託財産の構成

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	28,510,196	98.2
コール・ローン等、その他	510,947	1.8
投資信託財産総額	29,021,143	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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,021,143,556
コール・ローン等	315,505,313
投資証券(評価額)	28,510,196,850
未収入金	9,270,000
未収配当金	150,995,493
差入委託証拠金	35,175,900
(B) 負債	218,320,645
未払金	20,366,790
未払解約金	197,953,000
未払利息	855
(C) 純資産総額(A-B)	28,802,822,911
元本	20,977,046,765
次期繰越損益金	7,825,776,146
(D) 受益権総口数	20,977,046,765口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,731円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,216,952,787円、期中追加設定元本額は17,962,516,760円、期中解約元本額は16,202,422,782円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内リートインデックスオープン	5,137,575,103円
・FWりそな国内リートインデックスファンド	4,316,001,294円
・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	2,753,904,238円
・Smart-i Jリートインデックス	2,491,845,960円
・つみたてバランスファンド	1,436,467,161円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	941,888,323円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	918,821,717円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	799,576,998円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	631,952,851円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	201,177,657円
・J-REITインデックス202102(適格機関投資家専用)	144,744,799円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-09	139,720,663円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	122,510,763円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	118,220,631円
・りそな・リスクコントロールファンド2020-03	107,582,370円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	106,680,327円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	90,293,569円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-06	86,703,629円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-10	85,641,683円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	79,208,937円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-12	51,539,989円
・九州SDGs・グローバルバランス	42,092,792円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	36,853,920円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	27,242,204円
・DCりそな グローバルバランス	19,129,517円
・りそな・リスクコントロールファンド2020-06	18,488,113円
・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用)	18,387,836円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	17,311,312円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	16,247,660円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	9,161,534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)	2,927,185円
・リスクコントロール・オープン	2,485,168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)	1,952,086円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,705,652円
・りそな国内リートインデックス(ラップ専用)	667,246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)	335,878円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.3731円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,018,306,588
受取配当金	1,009,423,218
その他収益金	9,412,178
支払利息	△ 528,808
(B) 有価証券売買損益	652,044,264
売買益	1,884,901,485
売買損	△1,232,857,221
(C) 先物取引等取引損益	90,612,660
取引益	142,641,090
取引損	△ 52,028,430
(D) 保管費用等	△ 1,577
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,760,961,935
(F) 前期繰越損益金	5,085,114,589
(G) 追加信託差損益金	7,992,571,440
(H) 解約差損益金	△7,012,871,818
(I) 計(E+F+G+H)	7,825,776,146
次期繰越損益金(I)	7,825,776,146

(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

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

FWりそな先進国リート インデックスオープン

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2022年9月20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。
「FWりそな先進国リートインデックスオープン」は、2022年9月20日に第6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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	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。
主要投資対象	RM先進国リートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

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

【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 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期(2018年 9 月20日)	10, 255	0	2. 9	125, 149. 43	4. 4	—	99. 5	5, 339
3 期(2019年 9 月20日)	11, 039	0	7. 6	136, 631. 18	9. 2	—	99. 6	6, 637
4 期(2020年 9 月23日)	8, 709	0	△21. 1	109, 481. 23	△19. 9	0. 1	99. 3	7, 788
5 期(2021年 9 月21日)	12, 510	0	43. 6	159, 370. 66	45. 6	0. 4	99. 1	7, 141
6 期(2022年 9 月20日)	14, 185	0	13. 4	182, 040. 11	14. 2	0. 9	98. 4	8, 854

(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、「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) 「S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)」は、S & P 先進国 REIT 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 REIT 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 (REIT) 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) (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年9月21日	12,510	—	159,370.66	—	0.4	99.1
9月末	12,591	0.6	160,446.27	0.7	0.4	99.1
10月末	13,676	9.3	174,462.99	9.5	0.4	99.1
11月末	13,608	8.8	173,578.89	8.9	0.3	98.9
12月末	14,495	15.9	185,199.45	16.2	0.3	98.5
2022年1月末	13,466	7.6	172,188.00	8.0	0.3	99.2
2月末	13,466	7.6	172,409.84	8.2	0.3	99.1
3月末	15,128	20.9	193,705.43	21.5	0.3	99.1
4月末	15,372	22.9	196,764.07	23.5	0.3	98.8
5月末	14,201	13.5	181,951.79	14.2	0.8	98.6
6月末	13,854	10.7	177,552.79	11.4	0.9	97.9
7月末	14,589	16.6	187,036.56	17.4	0.9	98.4
8月末	14,267	14.0	183,142.71	14.9	1.0	106.2
(期 末)						
2022年9月20日	14,185	13.4	182,040.11	14.2	0.9	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

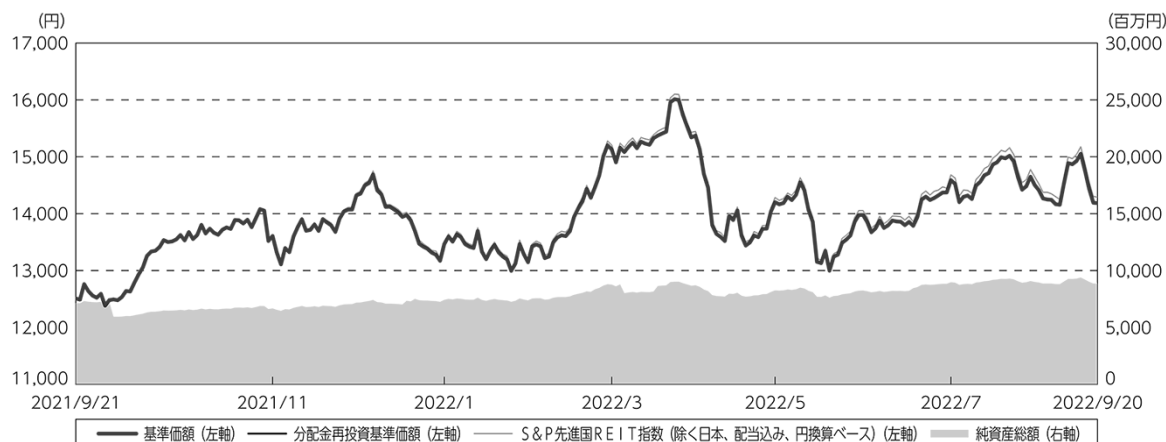
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

(2021年9月22日～2022年9月20日)

期中の基準価額等の推移



- (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およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、期首(2021年9月21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) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S&P先進国REIT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REIT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(REIT)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。
- (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

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末12,510円から当期末14,185円となり、1,675円の値上がりとなりました。

先進国リーートの市況(S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース))の上昇により、基準価額は値上がりしました。

先進国のリート価格は下落しましたが、為替が円安となったことによりプラスに寄与しました。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して下落しました。期前半は、主要国中央銀行による金融政策正常化加速への警戒感が高まり、先進国のリート市場は一進一退となりました。期後半は、主要国中央銀行による急速な利上げ実施を背景とする急速な海外金利上昇が資金調達環境の悪化や景気後退懸念の高まりなど事業環境悪化への警戒感に繋がり、先進国のリート市場は下落幅を拡大しました。国・地域別では、ウクライナ情勢の悪化や海外金利上昇を受けて、ドイツなど欧州地域や米国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・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルは、日米金融政策の方向性の違いが鮮明となるなか、金利差拡大を背景に円安米ドル高が加速し、一時約24年ぶりとなる1米ドル＝144円台をつける場面が見られました。

ユーロは、ウクライナ情勢の先行き不透明感が払拭されないなか、ユーロ圏ではエネルギー供給不安、資金調達環境の悪化、インフレ高進、イタリアの政情不安定化などの悪材料が重なりました。対円では、一時1ユーロ＝145円台まで円安ユーロ高が進行したほか、対米ドルでは、一時1ユーロ＝0.98米ドル台までユーロ安米ドル高が進行する局面が見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

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。

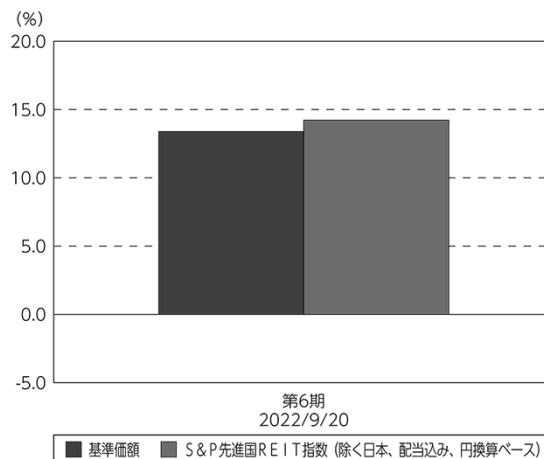
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+13.4%となり、ベンチマークの+14.2%を0.8%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)

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(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、分配を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 6 期
	2021年 9 月22日～ 2022年 9 月20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	4,929

(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

当ファンド

引き続き、RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

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

(2021年 9 月22日～2022年 9 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	62	0.439	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(52)	(0.373)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.033)	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)	(0.033)	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	6	0.039	(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)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.039)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.036	(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)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.036)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.099	(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)	(10)	(0.068)	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)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(3)	(0.023)	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	87	0.613	
期中の平均基準価額は、14,059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。

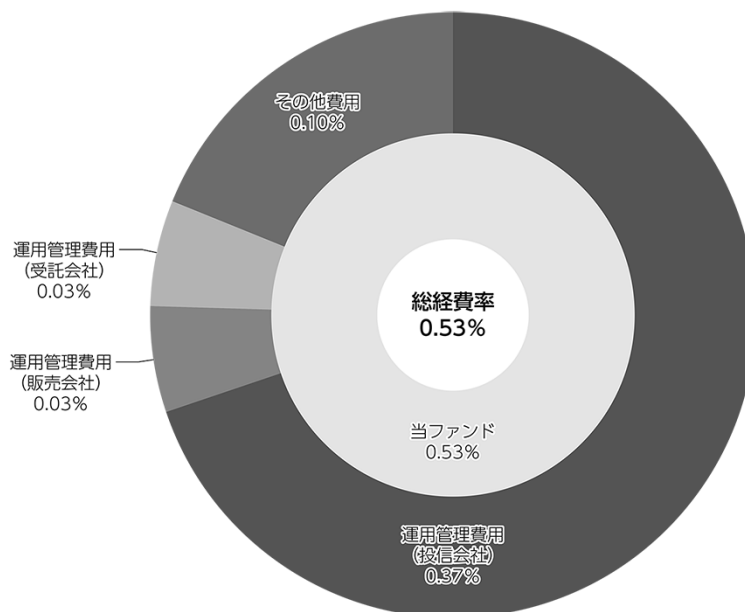
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.53%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

(2021年9月22日～2022年9月20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先進国リートマザーファンド	1,995,748	2,981,500	1,524,937	2,161,400

○株式売買比率

(2021年9月22日～2022年9月20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先進国リートマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	304,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	147,849千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.06

(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

(2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20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

(2021年9月22日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年 9 月20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先進国リートマザーファンド	5,393,530	5,864,342	8,841,082

○投資信託財産の構成

(2022年 9 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM先進国リートマザーファンド	8,841,082	99.6
コール・ローン等、その他	38,215	0.4
投資信託財産総額	8,879,297	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(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（29,512,029千円）の投資信託財産総額（29,818,518千円）に対する比率は99.0%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=143.28円、1カナダドル=108.14円、1ユーロ=143.77円、1英ポンド=163.75円、1オーストラリアドル=96.30円、1ニュージーランドドル=85.25円、1香港ドル=18.26円、1シンガポールドル=101.80円、1韓国ウォン=0.1032円、1イスラエルシェケル=41.6324円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 9 月22日～2022年 9 月20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 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,879,297,217
コール・ローン等	37,514,299
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	8,841,082,180
未収入金	700,738
(B) 負債	25,086,311
未払解約金	6,090,706
未払信託報酬	18,632,266
その他未払費用	363,339
(C) 純資産総額(A－B)	8,854,210,906
元本	6,241,737,069
次期繰越損益金	2,612,473,837
(D) 受益権総口数	6,241,737,069口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,185円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,708,723,457円、期中追加設定元本額は2,659,990,936円、期中一部解約元本額は2,126,977,324円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.4185円です。

○損益の状況 (2021年9月22日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,151
その他収益金	738
支払利息	△ 17,889
(B) 有価証券売買損益	698,740,394
売買益	886,485,011
売買損	△ 187,744,617
(C) 信託報酬等	△ 34,716,476
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	664,006,767
(E) 前期繰越損益金	933,876,383
(F) 追加信託差損益金	1,014,590,687
(配当等相当額)	(1,474,945,879)
(売買損益相当額)	(△ 460,355,192)
(G) 計(D＋E＋F)	2,612,473,837
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,612,473,837
追加信託差損益金	1,014,590,687
(配当等相当額)	(1,479,228,856)
(売買損益相当額)	(△ 464,638,169)
分配準備積立金	1,597,883,150

(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(245,523,575円)、費用控除後の有価証券等損益額(418,483,192円)、信託約款に規定する収益調整金(1,479,228,856円)および分配準備積立金(933,876,383円)より分配対象収益は3,077,112,006円(1万口当たり4,929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

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6期（決算日 2022年1月25日）
（2021年1月26日～2022年1月25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（上場投資信託証券）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。 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（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。） - 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（上場投資信託証券）
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割合には、制限を設けません。

【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	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
2 期(2018年 1 月25日)	10, 205	1. 4	118, 414. 40	2. 4	—	99. 7	7, 034
3 期(2019年 1 月25日)	10, 313	1. 1	121, 176. 83	2. 3	—	99. 8	11, 593
4 期(2020年 1 月27日)	12, 154	17. 9	144, 187. 15	19. 0	—	99. 7	24, 980
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

(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	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 1 月25日	円	%		%	%	%
	10, 369	—	124, 243. 52	—	0. 1	97. 4
1 月 末	10, 463	0. 9	125, 429. 28	1. 0	0. 1	99. 1
2 月 末	11, 012	6. 2	132, 416. 19	6. 6	0. 1	99. 0
3 月 末	11, 825	14. 0	141, 812. 87	14. 1	0. 1	99. 2
4 月 末	12, 368	19. 3	148, 529. 32	19. 5	0. 1	99. 4
5 月 末	12, 645	22. 0	151, 940. 77	22. 3	0. 1	99. 1
6 月 末	13, 031	25. 7	156, 754. 89	26. 2	0. 3	99. 1
7 月 末	13, 360	28. 8	160, 838. 62	29. 5	0. 3	98. 8
8 月 末	13, 638	31. 5	164, 195. 00	32. 2	0. 4	98. 9
9 月 末	13, 322	28. 5	160, 446. 27	29. 1	0. 4	99. 2
10 月 末	14, 476	39. 6	174, 462. 99	40. 4	0. 4	99. 2
11 月 末	14, 410	39. 0	173, 578. 89	39. 7	0. 3	99. 0
12 月 末	15, 355	48. 1	185, 199. 45	49. 1	0. 3	98. 6
(期 末) 2022年 1 月25日	14, 180	36. 8	170, 942. 03	37. 6	0. 3	99. 2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1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

基準価額は前期末10,369円から当期末14,180円となり、3,811円の値上がりとなりました。

先進国リーートの市況（S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国のリート価格が上昇したことが寄与しました。



投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、大規模な財政・金融支援策継続や新型コロナウイルスの接種進展が支援材料となり上昇しました。セクター別では、感染抑制に伴う行動制限緩和期待からホテル・娯楽・リゾートセクターの上昇が目立ちました。その後も、経済活動の正常化進展を支援材料に上昇基調を維持しました。期末にかけて、米国を中心とする主要国中央銀行の金融政策正常化観測の強まりを受けた主要国金利上昇が嫌気され、期末にかけて上昇幅を縮小する展開となりました。

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、期前半は、米長期金利上昇が主導する形で期初時点の1米ドル=104円台から110円台近辺まで円安が進みました。期後半は、世界的な株式市場の不安定化に対して円が選好される場面も見られましたが、米国における高インフレ環境の長期化懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ前倒し観測が強まり、一時は2017年1月以来となる1米ドル=116円台まで米ドル高円安が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ユーロ圏地域のワクチン接種加速や欧州復興基金の運用開始に伴う景気回復期待からユーロ高円安が進みました。期後半には、ECB（欧州中央銀行）が利上げに慎重な姿勢を維持したことなどをを受けて、ユーロ高円安の動きは一巡しました。

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。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。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+36.8%となり、ベンチマークの+37.6%を0.8%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

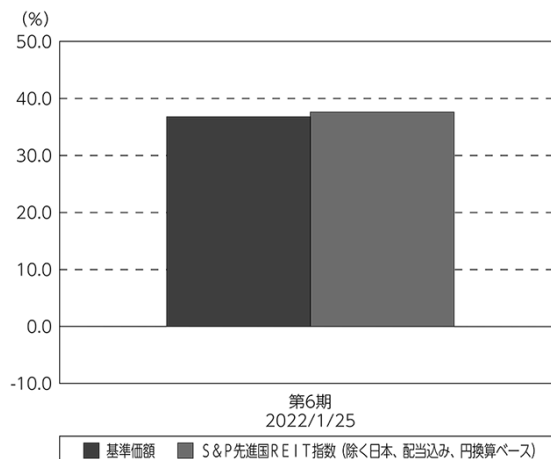
（マイナス要因）

- ・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）

- ・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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 5	% 0.039	(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)	(5)	(0.039)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.029	(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)	(4)	(0.029)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.059	(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、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
(保 管 費 用)	(8)	(0.062)	
(そ の 他)	(△ 0)	(△0.003)	
合 計	17	0.127	
期中の平均基準価額は、12,992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

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 270	千米ドル 635	百株 26	千米ドル 67
	オーストラリア	567	千オーストラリアドル 176	417	千オーストラリアドル 125

(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	4,101	86	5,567	112
	AGREE REALTY CORP	7,106	483	6,618	447
	ALEXANDER & BALDWIN INC	2,475	50	3,859	73
	ALEXANDER' S INC	30	8	86	24
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15,938	2,921	15,468	2,739
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	1,626	30	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,080	113	3,681	126
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	12,747	591	14,861	665
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	4,976	43	4,871	48
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	28,550	1,049	30,820	1,079
	AMERICOLD REALTY TRUST	32,358	1,177	26,455	964
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	7,730	55	9,415	62
	APARTMENT INCOME REIT CO	15,863	733	17,166	774
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	21,683	319	25,529	380
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	4,913	66	6,070	79
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,318	60	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,319	2,907	16,786	3,315
	BRT APARTMENTS CORP	791	15	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	516	13	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	14,869	1,587	17,221	1,840
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8,084	41	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	15,049	199	17,996	242
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	29,687	632	34,442	727
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	4,819	89	11,303	206
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,392	1,337	11,341	1,359
	CARETRUST REIT INC	8,605	200	10,340	241
	CEDAR REALTY TRUST INC	1,951	45	—	—
	CENTERSPACE	453	42	484	33
	CHATHAM LODGING TRUST	2,656	33	4,050	53
	CITY OFFICE REIT INC	1,800	28	3,950	51
	COLONY CAPITAL INC	20,225	122	30,358	195
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	7,785	139	27,515	482
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	848	40	1,186	55
	CORESITE REALTY CORP	3,473	459	10,676	1,622
	COREPOINT LODGING INC	2,187	33	3,072	34
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	9,705	265	12,013	327
	COUSINS PROPERTIES INC	17,827	646	20,250	738
	CTO REALTY GROWTH INC	—	—	—	—
		(△ 900)	(△ 40)		
	CTO REALTY GROWTH INC	—	—	—	—
		(900)	(40)		
	CUBESMART	20,107	883	20,214	832

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
	CYRUSONE INC	12,628	958	13,691	982
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	21,045	206	23,989	243
	DIGITAL REALTY TRUST INC	28,724	4,278	33,158	4,813
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	28,903	214	24,235	173
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	9,539	33	15,911	67
	DOUGLAS EMMETT INC	19,929	635	21,038	687
	DUKE REALTY CORP	37,772	1,779	42,831	1,913
	EPR PROPERTIES	6,701	313	8,082	387
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	5,980	129	6,633	138
	EASTGROUP PROPERTIES INC	3,472	564	3,963	608
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	10,791	122	12,821	146
	EQUINIX INC	8,967	6,702	10,412	7,460
	EQUITY COMMONWEALTH	10,717	295	13,335	371
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	17,309	1,246	20,008	1,380
	EQUITY RESIDENTIAL	34,810	2,636	41,096	3,075
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	7,520	202	6,912	180
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,556	1,930	7,704	2,232
	EXTRA SPACE STORAGE INC	14,170	2,144	15,710	2,284
	FARMLAND PARTNERS INC	1,032	11	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	649	86	117	14
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,185	661	7,674	833
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	11,172	559	13,143	632
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,237	121	5,023	141
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	1,235	7	3,315	18
	GEO GROUP INC/THE	8,512	66	10,913	82
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	24,311	1,092	26,424	1,173
	GETTY REALTY CORP	920	31	1,329	38
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,691	39	2,111	44
	GLADSTONE LAND CORP	3,174	67	1,067	19
	GLOBAL NET LEASE INC	8,783	152	8,783	155
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	3,208	49	1,574	21
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,174	405	14,344	441
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	22,172	651	25,442	726
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	56,604	1,880	65,720	2,153
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	5,520	66	3,735	48
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	8,832	380	10,988	479
	HOST HOTELS & RESORTS INC	76,991	1,269	87,621	1,476
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	14,529	381	17,770	483
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	6,069	109	6,692	114
INDUS REALTY TRUST INC	935	66	—	—	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	2,214	55	3,461	83	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2,254	456	2,400	468	
INVITATION HOMES INC	62,968	2,259	67,192	2,282	
IRON MOUNTAIN INC	30,275	1,210	35,006	1,373	

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
	JBG SMITH PROPERTIES	11,344	348	12,914	408
	KILROY REALTY CORP	11,509	756	13,278	893
	KIMCO REALTY CORP	54,929 (24,844)	1,120 (394)	59,044	1,182
	KITE REALTY GROUP TRUST	5,352 (18,911)	112 (305)	5,688	114
	LTC PROPERTIES INC	663	28	1,556	67
	LXP INDUSTRIAL TRUST	25,605	309	30,618	357
	LIFE STORAGE INC	7,590 (4,099)	794 (—)	7,456	710
	MACERICH CO/THE	24,101	410	10,566	164
	VERIS RESIDENTIAL INC	2,815	49	5,257	86
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	59,930	1,287	65,302	1,398
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,879	1,962	13,745	2,168
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	2,860	54	4,862	88
	NATL HEALTH INVESTORS INC	4,101	268	4,734	326
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	15,337	680	17,947	797
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8,202	425	6,599	309
	NETSTREIT CORP	4,384	104	812	19
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	— (△ 12,195)	— (△ 66)	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1,372	89	1,775	97
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	805	22	1,956	54
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	25,019	892	27,017	978
	ORION OFFICE REIT INC	— (7,881)	— (139)	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2,138	328	2,489	385
	PARAMOUNT GROUP INC	5,522	54	9,248	93
	PARK HOTELS & RESORTS INC	21,946	429	25,627	534
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10,978	246	13,805	328
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	9,178	23	—	—
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2,825	89	—	—
	PHYSICIANS REALTY TRUST	16,317	298	18,876	341
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	10,616	188	13,780	244
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	2,001	51	1,014	23
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,959	38	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	2,583	35	3,270	36
	PROLOGIS INC	73,065	8,768	86,199	9,792
	PUBLIC STORAGE	15,467	4,331	18,102	4,850
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	4,231	289	15,342	1,129
	RLJ LODGING TRUST	15,879	232	18,988	292
	RPT REALTY	3,913	51	4,132	51
	REALTY INCOME CORP	48,280 (23,003)	3,197 (1,292)	44,913 (—)	2,930 (139)

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
	REGENCY CENTERS CORP	17,370	1,053	20,565	1,245
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6,438	112	8,586	146
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	15,105	167	21,595 (30,355)	245 (305)
	RETAIL VALUE INC	—	—	1,380	26
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	15,440	910	14,457	767
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,975	457	6,837	544
	SL GREEN REALTY CORP	6,643 (△ 25)	479 (23)	10,377	736
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	16,459	274	16,873	294
	SAFEHOLD INC	539	45	886	63
	SAUL CENTERS INC	244	12	348	16
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2,553	45	2,968	55
	SERVICE PROPERTIES TRUST	13,150	157	16,283	201
	SIMON PROPERTY GROUP INC	33,345	4,111	39,027	4,692
	SITE CENTERS CORP	17,784	258	15,991	231
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	11,294	515	12,326	546
	STAG INDUSTRIAL INC	15,970	598	15,207	541
	STORE CAPITAL CORP	28,389	958	30,992	1,049
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	7,923	74	10,474	103
	SUN COMMUNITIES INC	12,613	2,143	13,202	2,152
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	16,024	187	19,862	244
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	7,086	119	6,492	105
	TERRENO REALTY CORP	5,891	389	6,364	387
	UDR INC	30,831	1,478	36,502	1,713
	UMH PROPERTIES INC	1,626	36	1,915	37
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	501	28	842	54
	URBAN EDGE PROPERTIES	3,200	57	5,593	97
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	428	8	1,497	25
	VENTAS INC	41,574 (1,903)	2,238 (66)	46,178	2,532
	VEREIT INC	25,685 (△ 32,629)	1,082 (△ 1,292)	29,843	1,247
	VICI PROPERTIES INC	67,271	1,951	62,497	1,809
	VORNADO REALTY TRUST	16,558	722	18,851	855
	WP CAREY INC	19,750	1,448	21,091	1,527
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,800	22	4,054	12
	WASHINGTON REIT	6,536	160	8,038	191
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	7,263	198	10,337 (17,645)	286 (433)	
WELLTOWER INC	45,330	3,490	49,968	3,779	
WHITESTONE REIT	1,092	10	2,473	23	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	12,122	221	14,669	281	

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
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	82,100 (—)	63 (△ 2)	89,000	67
	PRIME US REIT	50,200 (—)	42 (△ 1)	43,500	36
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	29,300 (—)	21 (△ 2)	57,400	42
	小 計	2,250,918 (35,792)	108,830 (856)	2,529,287 (48,000)	120,672 (878)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7,429	300	8,462	345
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	823	9	2,579	28
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	960	41	1,466	60
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	5,776	23	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,703	47	4,013	66
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,259	456	9,845	539
	CHOICE PROPERTIES REIT	18,123	253	20,278	281
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3,908	40	4,881	47
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	481	8	2,100	33
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	11,573	169	7,479	100
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	7,098	33	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	8,112	143	10,112	172
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,430	289	3,596	290
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	21,225	312	22,850 (—)	341 (58)
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	2,543	24	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,954	79	6,341	98
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,281	24	1,886	34
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	734	16	1,137	24
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	—	—	1,434	22
	NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	2,635	34	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	14,598	192	11,728	152
	PRIMARIS REIT	— (5,227)	— (58)	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	17,876	352	20,945	413
	SLATE GROCERY REIT	1,825	26	2,059	24
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,067	281	10,615	292
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	9,907	166	10,487	164
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	8,707	60	8,142	55
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2,500	58	9,000	221
	小 計	177,527 (5,227)	3,447 (58)	181,435 (—)	3,814 (58)

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
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	17,362 (-)	265 (△ 13)	39,709	674
	HAMBORNER REIT AG	8,395	79	7,861	72
	小 計	25,757 (-)	345 (△ 13)	47,570	747
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	-	-	4,000	17
	COIMA RES SPA	3,638	25	-	-
	小 計	3,638	25	4,000	17
	フランス				
	ICADE	3,676	246	4,253	280
	ALTAREA	344 (-)	64 (△ 2)	387 (-)	68 (2)
	KLEPIERRE	19,864 (-)	411 (△ 28)	24,530	502
	GECINA SA	5,622	686	6,509	777
	COVIVIO	4,638	338	5,406	395
	MERCIALYS	3,776	35	3,080	27
	CARMILA	2,145 (-)	26 (△ 2)	3,565	47
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	14,822	1,007	20,476	1,394
	(Right) ALTAREA-RTS	- (546)	- (2)	546	1
	小 計	54,887 (546)	2,817 (△ 31)	68,752 (-)	3,495 (2)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	1,200 (△ 5,043)	24 (△ 83)	2,467	48
	VASTNED RETAIL NV	790	19	794	20
	WERELDHAVE NV	2,726	38	3,306	45
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	558 (5,323)	11 (83)	-	-
	NSI NV	1,977	67	1,933	65
	小 計	7,251 (280)	160 (-)	8,500	179
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	34,724 (-)	294 (△ 7)	36,824	309
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	- (-)	- (△ 0.851)	3,494 (-)	17 (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
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	36,237 (-)	319 (△ 13)	40,731	363
	小 計	70,961 (-)	613 (△ 22)	81,049 (-)	691 (0)
	ベルギー				
	BEFIMMO	1,120	39	1,645	57
	COFINIMMO	3,423	447	3,609	462
	RETAIL ESTATES	644	46	561	35
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1,108	28	1,820	41
	MONTEA NV	831	91	1,040	106
	AEDIFICA	4,789	507	4,789	492
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	15,988	514	16,675	508
	CARE PROPERTY INVEST	1,162	31	1,468	38
	(Right)XIOR STUDENT HOUSING NV-R	- (2,850)	- (1)	2,850	1
	XIOR STUDENT HOUSING NV	1,283	63	819 (-)	38 (1)
	小 計	30,348 (2,850)	1,770 (1)	35,276 (-)	1,782 (1)
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	60,264	76	72,176	87
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	17,631	27	29,553	46
	小 計	77,895	104	101,729	134
	その他				
	CROMWELL REIT EUR	6,000	15	-	-
	その他				
	CROMWELL EUROPEAN REIT	- (△ 149,760)	- (-)	38,500	17
	小 計	6,000 (△ 149,760)	15 (-)	38,500	17
	ユ ー ロ 計	276,737 (△ 146,084)	5,852 (△ 65)	385,376 (-)	7,065 (3)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	110,773	555	126,059	639
	DERWENT LONDON PLC	14,520	491	16,306	549
	BIG YELLOW GROUP PLC	17,460	228	19,212	232
	UNITE GROUP PLC	46,111	497	54,090	577
	SHAFTESBURY PLC	29,750	179	38,338	240
	STANDARD LIFE INV PROP INC	-	-	12,125	9
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	17,716	9	35,053	17
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	27,831	26	47,089	42
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	50,250	38	58,025	42
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	19,970	190	23,668	205

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
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	87,705	207	106,076	240
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	38,327	35	53,813	42
	SEGRO PLC	129,042	1,404	147,837	1,517
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	75,474	125	89,347	153
	WORKSPACE GROUP PLC	7,683	64	9,590	79
	GCP STUDENT LIVING PLC	8,156	13	85,583	171
	NEWRIVER REIT PLC	—	—	16,546	16
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	11,268	13	24,269	26
	PRS REIT PLC/THE	96,702	106	9,982	9
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	83,378	96	47,055	52
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	24,096	170	29,409	206
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	178,992	367	188,779	360
	RDI REIT PLC	—	—	48,350	58
	CUSTODIAN REIT PLC	7,226	6	23,439	21
	HOME REIT PLC	87,702	105	—	—
	HAMMERSON PLC	331,473	114	327,035	112
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	27,353	25	40,860	34
	ASSURA PLC	369,493	272	382,531	281
	LXI REIT PLC	101,627	140	75,546	100
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	102,569	154	121,405	180
	LAND SECURITIES GROUP PLC	91,802	638	104,174	725
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	22,684	26	27,194	31
	小計	2,217,133	6,309	2,388,785	6,979
	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	47,768	201	56,151	226
	MIRVAC GROUP	434,917	1,137	511,754	1,311
	CROMWELL PROPERTY GROUP	59,090	50	156,221	132
	CHARTER HALL RETAIL REIT	28,512	110	34,180	128
	GPT GROUP	219,423	1,032	262,555	1,214
	ABACUS PROPERTY GROUP	36,566	110	50,521	147
	STOCKLAND	256,352	1,152	303,411	1,356
	DEXUS/AU	115,531	1,139	139,266	1,362
	(△ 155,449)	(△ 1,448)			
	GOODMAN GROUP	175,287	3,495	206,147	3,924
	CHARTER HALL GROUP	48,536	724	57,734	811
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,285	45	20,832	77
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	35,553	213	30,610	172
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	113,993	286	130,602	329
	ARENA REIT	32,994	116	45,117	149
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	48,829	179	48,521	170
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	71,447	347	67,844	327
	NATIONAL STORAGE REIT	50,980	112	48,135	101
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	5,214	18	5,366	19
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	21,956	23

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	14,373	54	21,303	69
	HOME CONSORTIUM LTD	22,011	124	19,479	113
		(△ 26,532)	(△ 134)		
	RURAL FUNDS GROUP	23,730	61	25,841	64
	IRONGATE GROUP	10,760	18	26,432	34
	CENTURIA OFFICE REIT	14,000	36	19,823	40
	WAYPOINT REIT	27,074	71	41,484	106
		(△ 6,941)	(△ 19)		
	SCENTRE GROUP	568,028	1,612	670,923	1,913
	HOME CONSORTIUM LTD	—	—	—	—
		(26,532)	(134)		
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	37,397	54	22,664	27
	DEXUS INDUSTRIA REIT	5,280	18	—	—
	DEXUS/AU	—	—	—	—
		(155,449)	(1,448)		
	VICINITY CENTRES	429,256	695	495,913	815
	AVENTUS GROUP	29,396	95	31,203	96
	小 計	2,973,582	13,320	3,571,988	15,268
		(△ 6,941)	(△ 19)		
	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 NEW ZEAL	123,493	202	107,731	174
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	23,098	74	27,014	80
	GOODMAN PROPERTY TRUST	124,338	292	154,564	357
	ARGOSY PROPERTY LTD	73,744	117	84,640	129
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	92,747	115	119,175	148
	小 計	437,420	801	493,124	889
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	228,900	16,152	266,300	18,740
	PROSPERITY REIT	87,000	266	115,000	322
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	148,000	514	68,000	270
				(—)	(2)
	CHAMPION REIT	86,000	374	124,000	542
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	47,000	230	70,000	316
	FORTUNE REIT	123,000	945	144,000	1,086
	(Right)YUEXIU REAL ESTATE -RTS	—	—	91,390	1
		(91,390)	(2)		
	小 計	719,900	18,483	878,690	21,280
		(91,390)	(2)	(—)	(2)
	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	589,800	1,241	612,900	1,309
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	412,700	1,247	449,700	1,359
		(—)	(△ 12)		
	SUNTEC REIT	190,900	291	229,600	349

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
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	390,300 (-)	759 (△ 7)	422,600 (-)	825 (0)
	STARHILL GLOBAL REIT	84,300	52	124,100	73
	KEPPEL REIT	235,600	279	231,600	273
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	123,800	305	190,900	456
	ESR REIT	115,800 (-)	47 (△ 0.011)	90,600 (-)	35 (0)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	42,800 (-)	53 (△ 2)	59,800	69
	CAPITALAND CHINA TRUST	115,800 (-)	152 (△ 0.963)	114,200	150
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	176,000 (-)	36 (△ 3)	116,100 (-)	26 (1)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	45,500 (-)	203 (△ 1)	51,200	221
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	- (-)	- (△ 1)	889,100	43
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	235,500 (-)	660 (△ 0.261)	229,200	629
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	313,000 (-)	650 (△ 1)	357,700	746
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	61,000 (-)	51 (△ 0.217)	43,900 (-)	32 (0)
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	12,400 (-)	17 (△ 0.908)	22,600 (-)	29 (0)
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	-	-	160,100	65
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	200,300 (-)	206 (△ 9)	220,100	226
	SPH REIT	47,700	45	73,100	66
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	- (-)	- (△ 0.452)	165,900 (-)	88 (0)
	EC WORLD REIT	- (-)	- (△ 0.766)	-	-
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	21,300	17	27,800	24
	ASCOTT TRUST	122,900 (-)	129 (△ 3)	157,100 (-)	164 (0)
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	60,000 (-)	24 (△ 0.378)	95,700	37
	(Right)FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	- (105,252)	- (1)	105,252	0.315
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	- (-)	- (△ 0.234)	133,700	59
	IREIT GLOBAL	40,000	25	-	-

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
	KEPPEL DC REIT	133, 200 (—)	354 (△ 1)	152, 900 (—)	405 (0)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	271, 400 (—)	397 (△ 5)	290, 600 (—)	426 (0)
	小 計	4, 042, 000 (105, 252)	7, 252 (△ 53)	5, 818, 052 (—)	8, 198 (1)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	—	—	5, 889	26, 200
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	—	—	3, 586	26, 417
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	— (—)	— (△ 143)	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	11, 532	60, 937	6, 439 (—)	33, 419 (751)
	(Right) LOTTE REIT CO LTD	— (6, 440)	— (751)	6, 440	617
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4, 199	20, 670	—	—
	(Right) ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	— (7, 311)	— (735)	7, 311	598
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	21, 100	153, 119	— (—)	— (735)
	小 計	36, 831 (13, 751)	234, 727 (1, 344)	29, 665 (—)	87, 253 (1, 487)
	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	1, 659	38	3, 500	54
	小 計	1, 659	38	3, 500	54

(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。

○株式売買比率

(2021年1月26日～2022年1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	103, 218千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62, 019千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 66

(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

(2021年1月26日～2022年1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 (2021年1月26日～2022年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月25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	
BROADSTONE NET LEASE INC-A		—	243	550	62,754	不動産
小 計	株 数	—	243	550	62,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CENTURIA CAPITAL GROUP		840	990	299	24,426	不動産
小 計	株 数	840	990	299	24,426	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	株 数	840	1,234	—	87,180	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.3%>	

(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) 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	14,937	13,471	270	30,885	0.1
AGREE REALTY CORP	10,042	10,530	683	77,914	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	12,439	11,055	253	28,887	0.1
ALEXANDER'S INC	368	312	79	9,107	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	20,932	21,402	4,178	476,442	1.7
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	—	1,626	31	3,579	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	8,604	8,003	283	32,290	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23,231	21,117	1,091	124,422	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	19,224	19,329	160	18,246	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	45,334	43,064	1,675	191,037	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST	34,542	40,445	1,136	129,526	0.5
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	25,440	23,755	159	18,145	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	25,128	23,825	1,231	140,432	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	35,804	31,958	510	58,223	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	10,000	8,843	120	13,771	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	4,318	35	4,007	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	23,628	21,161	5,086	579,956	2.1
BRT APARTMENTS CORP	877	1,668	36	4,189	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3,420	3,936	104	11,891	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	23,914	21,562	2,480	282,776	1.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	8,084	42	4,820	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	29,394	26,447	343	39,137	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	49,805	45,050	1,102	125,681	0.5
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	6,484	—	—	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	2,000	2,000	14	1,630	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	16,464	15,515	2,451	279,463	1.0
CARETRUST REIT INC	16,468	14,733	312	35,593	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	—	1,951	46	5,316	0.0
CENTERSPACE	2,204	2,173	205	23,481	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	8,481	7,087	92	10,536	0.0
CITY OFFICE REIT INC	8,644	6,494	115	13,186	0.0
CLIPPER REALTY INC	1,350	1,350	12	1,406	0.0
COLONY CAPITAL INC	82,849	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	19,730	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	3,736	3,398	153	17,530	0.1
CORESITE REALTY CORP	7,203	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	7,200	6,315	98	11,260	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	19,324	17,016	433	49,450	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	24,951	22,528	865	98,652	0.4
CTO REALTY GROWTH INC	900	—	—	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	—	900	53	6,085	0.0
CUBESMART	32,964	32,857	1,660	189,361	0.7

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	%
CYRUSONE INC	20,327	19,264	1,716	195,645	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	34,437	31,493	288	32,889	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	47,423	42,989	6,616	754,339	2.8
DIGITALBRIDGE GROUP INC	—	77,384	567	64,757	0.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40,962	34,590	104	11,949	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	27,666	26,557	845	96,373	0.4
DUKE REALTY CORP	62,866	57,807	3,296	375,860	1.4
EPR PROPERTIES	12,914	11,533	508	58,012	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	14,000	13,347	286	32,625	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	6,660	6,169	1,228	140,032	0.5
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	24,101	22,071	197	22,521	0.1
EQUINIX INC	15,087	13,642	9,970	1,136,693	4.2
EQUITY COMMONWEALTH	20,932	18,314	471	53,723	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	28,651	25,952	1,982	225,992	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	57,958	51,672	4,564	520,421	1.9
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	18,144	18,752	477	54,474	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,031	9,883	3,290	375,098	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	21,858	20,318	3,962	451,708	1.7
FARMLAND PARTNERS INC	3,259	4,291	48	5,484	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	10,622	1,306	148,978	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,579	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	21,726	19,755	1,180	134,595	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	12,736	11,950	322	36,771	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15,990	13,910	80	9,150	0.0
GEO GROUP INC/THE	20,721	18,320	133	15,163	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	36,482	34,369	1,483	169,079	0.6
GETTY REALTY CORP	6,175	5,766	168	19,156	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6,178	5,758	132	15,144	0.1
GLADSTONE LAND CORP	2,563	4,670	138	15,791	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	15,387	15,387	215	24,577	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7,453	9,087	151	17,270	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	23,411	22,241	693	79,113	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	36,762	33,492	1,064	121,349	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	90,945	81,829	2,852	325,220	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	4,093	5,878	52	6,038	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	17,895	15,739	681	77,643	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	118,920	108,290	1,840	209,884	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	26,204	22,963	540	61,627	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	16,444	15,821	350	39,971	0.1
INDUS REALTY TRUST INC	—	935	71	8,101	0.0
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	11,229	9,982	224	25,628	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,815	3,669	714	81,414	0.3
INVITATION HOMES INC	94,837	90,613	3,777	430,690	1.6
IRON MOUNTAIN INC	48,685	43,954	1,950	222,346	0.8
JBG SMITH PROPERTIES	19,165	17,595	477	54,483	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	%	
KILROY REALTY CORP	17,640	15,871	1,005	114,592	0.4	
KIMCO REALTY CORP	72,834	93,563	2,223	253,557	0.9	
KITE REALTY GROUP TRUST	14,475	33,050	689	78,601	0.3	
LTC PROPERTIES INC	6,749	5,856	206	23,587	0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST	47,646	42,633	596	67,999	0.2	
LIFE STORAGE INC	8,199	12,432	1,661	189,403	0.7	
MACERICH CO/THE	19,273	32,808	536	61,118	0.2	
VERIS RESIDENTIAL INC	14,687	12,245	204	23,314	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	95,869	90,497	2,080	237,200	0.9	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,348	17,482	3,545	404,205	1.5	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	16,864	14,862	310	35,345	0.1	
NATL HEALTH INVESTORS INC	7,696	7,063	414	47,220	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	29,251	26,641	1,166	133,035	0.5	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10,752	12,355	756	86,220	0.3	
NETSTREIT CORP	2,174	5,746	127	14,530	0.1	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	12,195	—	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,850	3,447	270	30,842	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	8,332	7,181	179	20,426	0.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	38,243	36,245	1,098	125,249	0.5	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,195	2,195	66	7,607	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	—	7,881	131	15,041	0.1	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,452	3,101	515	58,752	0.2	
PARAMOUNT GROUP INC	28,845	25,119	217	24,772	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	39,454	35,773	649	74,024	0.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	22,575	19,748	433	49,442	0.2	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	9,178	8	977	0.0	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	—	2,825	88	10,058	0.0	
PHYSICIANS REALTY TRUST	35,829	33,270	601	68,579	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	21,718	18,554	331	37,801	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,100	5,087	135	15,490	0.1	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	—	1,959	33	3,839	0.0	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	8,584	7,897	132	15,125	0.1	
PROLOGIS INC	125,169	112,035	17,176	1,958,245	7.2	
PUBLIC STORAGE	25,747	23,112	8,138	927,862	3.4	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	11,111	—	—	—	—	
RLJ LODGING TRUST	28,462	25,353	354	40,409	0.1	
RPT REALTY	12,940	12,721	160	18,288	0.1	
REALTY INCOME CORP	59,337	85,707	5,863	668,465	2.5	
REGENCY CENTERS CORP	26,579	23,384	1,657	188,993	0.7	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	20,290	18,142	328	37,437	0.1	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	36,845	—	—	—	—	
RETAIL VALUE INC	3,515	2,135	6	764	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	21,996	22,979	1,649	188,078	0.7	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,194	8,332	713	81,342	0.3	
SL GREEN REALTY CORP	13,998	—	—	—	—	

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	%	
SL GREEN REALTY CORP	—	10,239	776	88,496	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,605	35,191	465	53,080	0.2	
SAFEHOLD INC	2,502	2,155	129	14,820	0.1	
SAUL CENTERS INC	2,130	2,026	101	11,611	0.0	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	5,386	4,971	52	5,933	0.0	
SERVICE PROPERTIES TRUST	28,456	25,323	216	24,626	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	55,469	49,787	7,273	829,295	3.0	
SITE CENTERS CORP	25,914	27,707	401	45,772	0.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	19,657	18,625	856	97,614	0.4	
STAG INDUSTRIAL INC	25,677	26,440	1,103	125,822	0.5	
STORE CAPITAL CORP	39,807	37,204	1,151	131,235	0.5	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	19,040	16,489	156	17,877	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	18,197	17,608	3,288	374,958	1.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	37,190	33,352	369	42,131	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,237	15,831	278	31,730	0.1	
TERRENO REALTY CORP	11,764	11,291	829	94,551	0.3	
UDR INC	49,795	44,124	2,479	282,668	1.0	
UMH PROPERTIES INC	7,056	6,767	161	18,415	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,201	1,860	106	12,172	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	18,861	16,468	301	34,339	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	5,449	4,380	84	9,677	0.0	
VENTAS INC	63,296	60,595	3,133	357,304	1.3	
VEREIT INC	36,787	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	90,714	95,488	2,625	299,381	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	26,368	24,075	997	113,689	0.4	
WP CAREY INC	29,605	28,264	2,144	244,546	0.9	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,254	—	—	—	—	
WASHINGTON REIT	14,167	12,665	315	35,997	0.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	20,719	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	70,569	65,931	5,671	646,594	2.4	
WHITESTONE REIT	7,716	6,335	65	7,475	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	19,627	17,080	298	34,038	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	118,000	111,100	86	9,879	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	82,000	82,000	—	—	—	
PRIME US REIT	85,000	91,700	75	8,625	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	241,500	213,400	142	16,300	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,157,413	3,866,836	181,252	20,664,639	
	銘 柄 数 < 比 率 >	155	155	—	< 75.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10,612	9,579	415	37,511	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	10,925	9,169	107	9,737	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	3,500	3,500	49	4,443	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,838	3,332	177	16,033	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	5,776	23	2,079	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	8,959	7,649	125	11,339	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		14,376	12,790	689	62,249	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT		27,139	24,984	353	31,920	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		14,714	13,741	160	14,469	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		8,506	6,887	119	10,781	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		3,882	3,882	93	8,462	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		13,223	17,317	269	24,343	0.1
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES		—	7,098	29	2,683	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		18,666	16,666	291	26,346	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		5,129	4,963	468	42,268	0.2
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		23,760	22,135	279	25,185	0.1
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM		—	2,543	24	2,209	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		11,727	10,340	159	14,358	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		8,477	7,872	170	15,342	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		3,394	2,991	63	5,705	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		3,847	2,413	40	3,616	0.0
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT		—	2,635	30	2,734	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		13,780	16,650	218	19,755	0.1
PLAZA RETAIL REIT		10,000	10,000	46	4,150	0.0
PRIMARIS REIT		—	5,227	73	6,626	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		26,437	23,368	507	45,796	0.2
SLATE OFFICE REIT		4,169	4,169	20	1,892	0.0
SLATE GROCERY REIT		4,620	4,386	62	5,615	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		11,590	11,042	332	30,029	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		13,293	12,713	265	23,916	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		4,800	5,365	38	3,466	0.0
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		6,500	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	289,863	291,182	5,708	515,070	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	31	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		11,172	—	—	—	—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		30,156	7,809	152	19,652	0.1
HAMBORNER REIT AG		—	11,706	112	14,545	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	41,328	19,515	264	34,198	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		10,951	6,951	27	3,561	0.0
COIMA RES SPA		—	3,638	25	3,333	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,951	10,589	53	6,895	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		5,365	4,788	304	39,300	0.1
ALTAREA		659	616	95	12,290	0.0
KLEPIERRE		35,026	30,360	698	90,159	0.3
GECINA SA		9,126	8,239	957	123,611	0.5
COVIVIO		8,048	7,280	534	68,944	0.3

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…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
MERCIALYS		7,081	7,777	71	9,264	0.0
CARMILA		8,000	6,580	89	11,566	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		23,321	17,667	1,088	140,431	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	96,626	83,307	3,839	495,569	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		6,310	—	—	—	—
VASTNED RETAIL NV		2,832	2,828	68	8,832	0.0
WERELDHAVE NV		7,169	6,589	84	10,901	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	5,881	114	14,838	0.1
NSI NV		2,572	2,616	94	12,137	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,883	17,914	361	46,710	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		43,462	41,362	318	41,130	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		11,511	8,017	40	5,214	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		55,027	50,533	484	62,570	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	110,000	99,912	843	108,915	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		4,423	3,898	126	16,274	0.1
COFINIMMO		4,644	4,458	583	75,370	0.3
RETAIL ESTATES		1,704	1,787	126	16,374	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		4,158	3,446	91	11,807	0.0
MONTEA NV		1,744	1,535	180	23,337	0.1
AEDIFICA		5,499	5,499	579	74,731	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		21,949	21,262	784	101,256	0.4
CARE PROPERTY INVEST		4,100	3,794	95	12,363	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		2,300	2,764	130	16,783	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	50,521	48,443	2,698	348,300	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		111,215	99,303	127	16,430	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		75,761	63,839	107	13,841	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	186,976	163,142	234	30,271	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL REIT EUR		—	43,440	108	13,959	0.1
CROMWELL EUROPEAN REIT		225,700	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	225,700	43,440	108	13,959	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	740,985	486,262	8,405	1,084,820	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<4.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		157,255	141,969	750	115,343	0.4

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	%	
DERWENT LONDON PLC	18,727	16,941	577	88,790	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	28,298	26,546	391	60,140	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	117,549	117,549	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	68,405	60,426	618	95,057	0.3	
SHAFTESBURY PLC	51,758	43,170	269	41,437	0.2	
STANDARD LIFE INV PROP INC	69,000	56,875	46	7,098	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	103,503	86,166	47	7,350	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	98,400	79,142	81	12,602	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	131,710	123,935	97	15,048	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	36,057	32,359	398	61,274	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	155,203	136,832	362	55,732	0.2	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	141,000	125,514	141	21,760	0.1	
SEGRE PLC	201,220	182,425	2,335	359,035	1.3	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	144,605	130,732	224	34,500	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	21,840	19,933	174	26,838	0.1	
GCP STUDENT LIVING PLC	77,427	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	56,051	39,505	36	5,586	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	105,935	92,934	88	13,626	0.0	
PRS REIT PLC/THE	—	86,720	90	13,928	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	58,694	58,694	54	8,317	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	112,136	148,459	182	28,066	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	43,363	38,050	285	43,891	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	292,379	282,592	649	99,899	0.4	
RDI REIT PLC	48,350	—	—	—	—	
CUSTODIAN REIT PLC	77,000	60,787	65	10,015	0.0	
HOME REIT PLC	—	87,702	104	16,040	0.1	
HAMMERSON PLC	647,780	652,218	226	34,765	0.1	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	101,057	87,550	75	11,545	0.0	
ASSURA PLC	454,400	441,362	293	45,043	0.2	
AEW UK REIT PLC	20,000	20,000	22	3,492	0.0	
LXI REIT PLC	82,361	108,442	157	24,267	0.1	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	224,444	205,608	292	45,001	0.2	
REGIONAL REIT LTD	63,471	63,471	57	8,877	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	126,145	113,773	881	135,418	0.5	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	60,000	55,490	66	10,166	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,195,523	4,023,871	10,149	1,559,962	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	34	—	<5.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BWP TRUST	82,774	74,391	298	24,356	0.1	
MIRVAC GROUP	675,645	598,808	1,652	134,943	0.5	
CROMWELL PROPERTY GROUP	319,051	221,920	184	15,039	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	86,920	81,252	329	26,934	0.1	
GPT GROUP	334,068	290,936	1,509	123,288	0.5	
ABACUS PROPERTY GROUP	74,490	60,535	212	17,348	0.1	
STOCKLAND	409,621	362,562	1,468	119,892	0.4	

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	%	
DEXUS/AU	186,958	163,223	1,757	143,533	0.5	
GOODMAN GROUP	289,070	258,210	6,049	493,971	1.8	
CHARTER HALL GROUP	79,767	70,569	1,247	101,871	0.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	52,477	42,930	171	13,985	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	49,989	54,932	310	25,386	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	183,048	166,439	469	38,323	0.1	
ARENA REIT	64,396	52,273	248	20,316	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	82,504	82,812	316	25,829	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	87,329	90,932	442	36,157	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	159,326	162,171	400	32,705	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	30,020	29,868	103	8,437	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	88,291	66,335	70	5,768	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	55,561	48,631	187	15,287	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	27,219	—	—	—	—	
HOME CONSORTIUM LTD	24,000	26,532	188	15,380	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	57,679	55,568	164	13,429	0.0	
IRONGATE GROUP	96,000	80,328	135	11,051	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	69,642	63,819	141	11,568	0.0	
WAYPOINT REIT	132,972	111,621	298	24,333	0.1	
SCENTRE GROUP	891,541	788,646	2,342	191,247	0.7	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	66,745	81,478	115	9,413	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	—	32,499	103	8,491	0.0	
VICINITY CENTRES	662,595	595,938	995	81,259	0.3	
AVENTUS GROUP	62,000	60,193	202	16,513	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,481,698	4,876,351	22,119	1,806,068	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	< 6.6% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	185,741	201,503	323	24,692	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	64,548	60,632	189	14,443	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	189,584	159,358	402	30,721	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	145,533	134,637	201	15,419	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	270,793	244,365	274	20,989	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	856,199	800,495	1,391	106,266	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	354,400	317,000	21,793	319,060	1.2	
PROSPERITY REIT	226,000	198,000	613	8,986	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	270,000	350,000	1,169	17,114	0.1	
CHAMPION REIT	338,000	300,000	1,218	17,831	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	164,000	141,000	609	8,917	0.0	
FORTUNE REIT	240,000	219,000	1,765	25,841	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,592,400	1,525,000	27,168	397,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.5% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	778,332	755,232	1,518	128,818	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	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		544,500	507,500	1,451	123,170	0.5
SUNTEC REIT		368,400	329,700	504	42,806	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		482,900	450,600	793	67,298	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		251,500	211,700	134	11,407	0.0
KEPPEL REIT		292,500	296,500	343	29,186	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		229,000	161,900	370	31,461	0.1
ESR REIT		403,200	428,400	194	16,541	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		129,100	112,100	131	11,129	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		166,100	167,700	199	16,934	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		107,400	167,300	51	4,401	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		66,200	60,500	298	25,362	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		889,100	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		286,300	292,600	766	65,054	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		374,800	330,100	607	51,542	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		190,300	207,400	184	15,663	0.1
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT		81,100	70,900	100	8,543	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		160,100	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		350,300	330,500	360	30,570	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		160,200	160,200	91	7,748	0.0
SPH REIT		161,200	135,800	131	11,178	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		165,900	—	—	—	—
EC WORLD REIT		50,000	50,000	36	3,097	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		92,100	85,600	70	5,956	0.0
ASCOTT TRUST		320,196	285,996	297	25,240	0.1
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		403,100	367,400	156	13,250	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		139,100	139,100	118	10,092	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		133,700	—	—	—	—
IREIT GLOBAL		55,000	95,000	61	5,240	0.0
KEPPEL DC REIT		219,600	199,900	449	38,167	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		456,379	437,179	629	53,422	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	8,507,607	6,836,807	10,055	853,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	27	—	<3.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		16,000	10,111	46,358	4,422	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		8,600	5,014	40,462	3,860	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		4,000	4,000	22,640	2,159	0.0
LOTTE REIT CO LTD		15,600	20,693	109,465	10,443	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		—	4,199	26,747	2,551	0.0
JR REIT XXVII		18,000	18,000	95,400	9,101	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		—	21,100	127,655	12,178	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	62,200	83,117	468,730	44,716	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<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	
(イスラエル)		口	口	千イスラエルシェケル	千円	%
REIT 1 LTD		29,265	27,424	598	21,580	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	29,265	27,424	598	21,580	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	25,913,153	22,817,345	—	27,054,166	
	銘 柄 数 < 比 率 >	324	327	—	<99.2%>	

(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

(2022年 1 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	87,180	0.3
投資証券	27,054,166	98.0
コール・ローン等、その他	471,126	1.7
投資信託財産総額	27,612,472	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（27,306,164千円）の投資信託財産総額（27,612,472千円）に対する比率は98.9%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=114.01円、1カナダドル=90.23円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1オーストラリアドル=81.65円、1ニュージーランドドル=76.35円、1香港ドル=14.64円、1シンガポールドル=84.86円、1韓国ウォン=0.0954円、1イスラエルシェケル=36.0642円。

○特定資産の価格等の調査

(2021年 1 月26日～2022年 1 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 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,692,105,035
コール・ローン等	303,133,983
株式(評価額)	87,180,845
投資証券(評価額)	27,054,166,655
未収入金	222,894,541
未収配当金	24,729,011
(B) 負債	430,767,125
未払金	84,422,818
未払解約金	346,343,500
未払利息	807
(C) 純資産総額(A－B)	27,261,337,910
元本	19,224,785,743
次期繰越損益金	8,036,552,167
(D) 受益権総口数	19,224,785,743口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,180円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,976,415,392円、期中追加設定元本額は16,984,745,384円、期中一部解約元本額は19,736,375,033円です。

(注) 2022年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FWリそな先進国リートインデックスオープン 5,189,762,193円
- ・FWリそな先進国リートインデックスファンド 4,238,707,039円
- ・Smart-i 先進国リートインデックス 2,052,843,142円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 1,334,825,469円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 1,327,298,879円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 1,106,566,227円
- ・つみたてバランスファンド 654,664,447円
- ・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用) 570,220,887円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 391,752,294円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-09 267,903,885円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 238,177,948円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 230,641,588円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 207,487,244円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2020-03 200,757,251円
- ・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 187,239,175円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-06 166,284,733円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-10 164,218,959円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 153,769,864円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2019-12 98,805,007円
- ・九州SDGs・グローバルバランス 80,707,460円
- ・りそなDAAマルチアセットファンド(適格機関投資家専用) 78,225,097円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 73,243,068円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035 52,961,430円
- ・りそな・リスクコントロールファンド2020-06 34,176,196円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045 33,379,326円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060 31,409,711円
- ・DCりそな グローバルバランス 20,420,800円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055 17,805,771円
- ・リスクコントロール・オープン 9,487,428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) 4,579,533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) 3,197,595円
- ・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定) 3,061,144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) 204,953円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1,4180円です。

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	724,033,251
受取配当金	724,160,528
受取利息	8,260
支払利息	△ 135,537
(B) 有価証券売買損益	6,775,779,609
売買益	7,238,186,421
売買損	△ 462,406,812
(C) 保管費用等	△ 14,614,694
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,485,198,166
(E) 前期繰越損益金	811,237,052
(F) 追加信託差損益金	4,057,141,816
(G) 解約差損益金	△4,317,024,867
(H) 計(D+E+F+G)	8,036,552,167
次期繰越損益金(H)	8,036,552,167

(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。

○お知らせ

- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)