

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023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、「ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト／複合資産戦略セレクト」は、このたび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/>

◇SUZ0279420230615◇

<2794>

<2795>

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

指定投資信託証券

指 定 投 資 信 託 証 券	
ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト	One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「One金利絶対収益追求型戦略ファンド」ということがあります。）
	マニユライフ・円金利戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「マニユライフ・円金利戦略ファンド」ということがあります。）
	明治安田日本社債アクティブ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「明治安田日本社債アクティブ・ファンド」ということがあります。）
	米回国債戦略ファンド（FOF s用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用） （以下、「米回国債戦略ファンド」ということがあります。）
	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建） （以下、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」ということがあります。）
ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト	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、「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド」ということがあります。）
	リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「リスクコントロール世界8資産バランスファンド」ということがあります。）
	大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定） （以下、「大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル」ということがあります。）
	UBSオールラウンダー戦略ファンド（ルクセンブルグ籍、円建） （以下、「UBSオールラウンダー戦略ファンド」ということがあります。）
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMオルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建） （以下、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」ということがあります。）

ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023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。

当ファンドは、リスクを抑えて債券を中心に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当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。

★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：2021年8月5日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	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、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

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/>

<2794>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資組 資産入 信託比	託券率 %	純資産 総額
		税分 配	込金 期騰落	中率 %			
1 期末(2022年6月15日)	円 9,756		円 0	% △2.4	% 99.0	百万円 2,535	
2 期末(2023年6月15日)	9,620		0	△1.4	98.4	1,894	

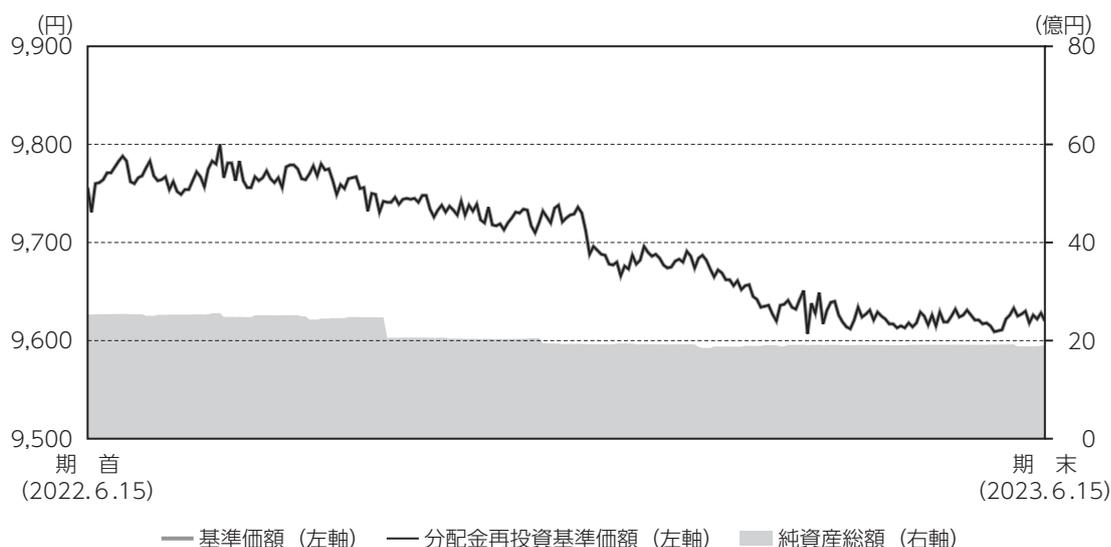
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。



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は、当学期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：9,756円

期末：9,620円(分配金0円)

騰落率：△1.4%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。組入ファンドでは、主として「米国国債戦略ファンド」や「明治安田日本社債アクティブ・ファンド」などの下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期首) 2022年 6 月15日	円		%	%
	9,756		-	99.0
6 月末	9,762		0.1	99.0
7 月末	9,775		0.2	98.7
8 月末	9,779		0.2	99.0
9 月末	9,750		△0.1	98.8
10月末	9,737		△0.2	99.0
11月末	9,733		△0.2	99.2
12月末	9,677		△0.8	98.9
2023年 1 月末	9,691		△0.7	99.0
2 月末	9,634		△1.3	98.9
3 月末	9,614		△1.5	98.4
4 月末	9,625		△1.3	98.7
5 月末	9,611		△1.5	98.6
(期末) 2023年 6 月15日	9,620		△1.4	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首から2022年12月半ばまで、米国でのインフレ・ピークアウト観測などにより低下した一時期を除き、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）で許容する上限である0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きました。しかし12月の金融政策決定会合において、日銀が長期金利の許容上限を0.25%程度から0.5%程度に引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月に0.5%台まで上昇しました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2%近辺まで急低下したものの、米国当局の迅速な対応などが評価され、長期金利は再び0.4%台後半まで上昇しました。4月の金融政策決定会合や植田日銀総裁の記者会見を経て、日銀が早期に金融政策を修正するとの思惑が後退し、5月以降から当作成期末にかけて0.4%台前後での推移が続きました。

海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。

海外債券市況は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見通しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。当作成期末にかけては、経済指標の上振れや米国地方

ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移しました。欧州も、おおむね米国と同様の動きとなりました。

為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルも対円で上昇しましたが、資源価格の下落を背景に上昇率は相対的に小幅なものとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、リスクを抑えて債券を中心に運用を行う複数の投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率的に生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
One金利絶対収益追求型戦略ファンド	△0.5%	45.8%	45.3%
マニユライフ・円金利戦略ファンド	0.3	3.0	11.0
明治安田日本社債アクティブ・ファンド	△1.5	22.7	20.7
米回国債戦略ファンド	△3.2	12.7	14.6
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	△0.5	14.9	6.9

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

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、分配対象額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。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023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）	-	

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

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

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

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



今後の運用方針

主として、リスクを抑えて債券を中心に運用を行う複数の投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.242%	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9,700円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.165)	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）	(5)	(0.055)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	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)	(0.008)	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
合 計	24	0.250	

（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。

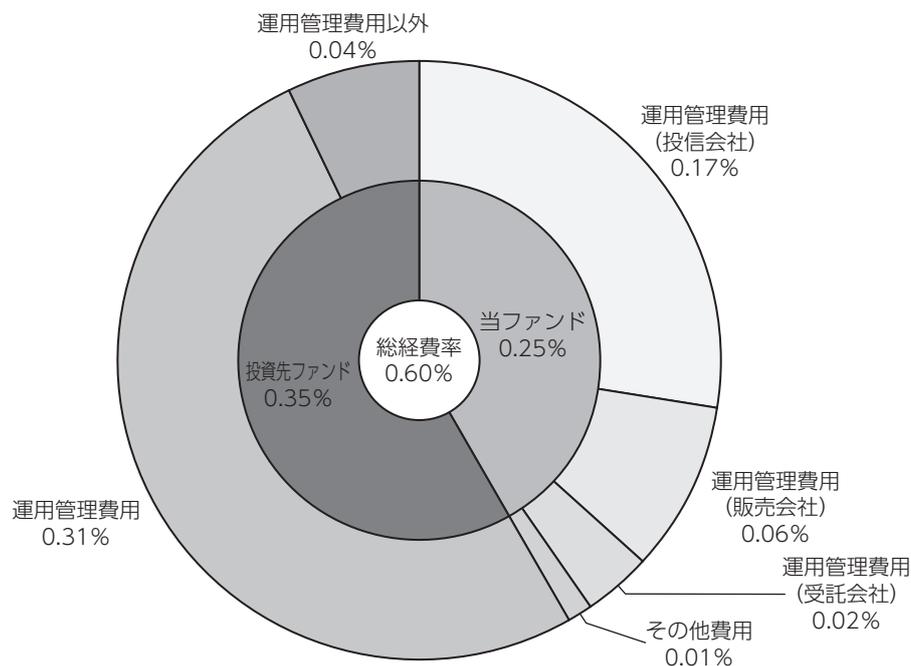
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.60%です。



総経費率 (①+②+③)	0.60%
①当ファンドの費用の比率	0.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.31%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1) 投資先ファンドとは、当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。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
米	81,747.094	74,518	120,591.4	108,740				
内	183,725.995	186,406	479,733.959	487,512				
明	51,360.323	49,560	231,524.441	223,793				
マ	152,587.593	154,752	22,100	22,332				
外	1,791,999	17,113	27,603,581	262,799				

(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

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

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

ファンド名	当 期 末			
	口数	評価額	比率	率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
米	314,865.416	277,018	14.6	
内	851,962.341	857,840	45.3	
明	405,593	391,802	20.7	
マ	205,449.741	208,100	11.0	
外	13,752,035	130,451	6.9	
合 計	1,777,884.250035	1,865,214		
	口数 <比率>	5銘柄		<98.4%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	1,865,214	98.3
コール・ローン等、その他	31,806	1.7
投資信託財産総額	1,897,020	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,897,020,927円
コール・ローン等	31,806,908
投資信託受益証券(評価額)	1,865,214,019
(B) 負債	2,383,445
未払信託報酬	2,304,962
その他未払費用	78,483
(C) 純資産総額(A - B)	1,894,637,482
元本	1,969,579,137
次期繰越損益金	△ 74,941,655
(D) 受益権総口数	1,969,579,137口
1万口当り基準価額(C / D)	9,620円

* 期首における元本額は2,599,031,416円、当作成期間中における追加設定元本額は311,229,152円、同解約元本額は940,681,431円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,620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74,941,655円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 10,328円
受取利息	1,672
支払利息	△ 12,000
(B) 有価証券売買損益	△20,053,679
売買益	5,444,662
売買損	△25,498,341
(C) 信託報酬等	△ 5,299,630
(D) 当期損益金(A + B + C)	△25,363,637
(E) 前期繰越損益金	△22,759,235
(F) 追加信託差損益金	△26,818,783
(配当等相当額)	(△ 20,911)
(売買損益相当額)	(△26,797,872)
(G) 合計(D + E + F)	△74,941,655
次期繰越損益金(G)	△74,941,655
追加信託差損益金	△26,818,783
(配当等相当額)	(△ 20,911)
(売買損益相当額)	(△26,797,872)
繰越損益金	△48,122,872

(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	0
(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)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	0
(h) 受益権総口数	1,969,579,137口



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	2021年8月4日から無期限です。	
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図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2（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。
	金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等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、実質的に国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等に投資します。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、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
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。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引の利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10月15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。	

運用報告書（全体版）

第2期<決算日2022年10月17日>

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2022年10月17日に第2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。

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/

<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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配	騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2021年8月4日	10,000	-	-	-	-	2,000
1期(2021年10月15日)	9,989	0	△0.1	70.8	△6.8	2,236
2期(2022年10月17日)	10,268	0	2.8	95.4	△29.5	2,008

- (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) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。
(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

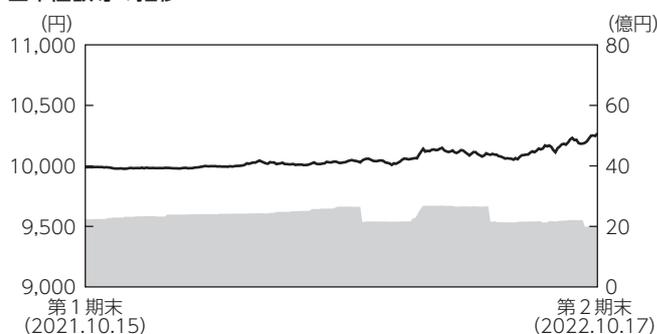
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2021年10月15日	9,989	-	70.8	△6.8
10月末	9,989	0.0	82.0	△33.6
11月末	9,983	△0.1	69.0	△19.5
12月末	9,986	△0.0	83.6	△44.2
2022年1月末	9,997	0.1	96.2	△24.9
2月末	10,028	0.4	95.6	△30.8
3月末	10,015	0.3	89.8	△17.5
4月末	10,029	0.4	78.6	△11.3
5月末	10,036	0.5	60.8	△6.9
6月末	10,120	1.3	82.1	△5.5
7月末	10,096	1.1	59.7	-
8月末	10,113	1.2	98.7	△13.8
9月末	10,215	2.3	81.9	-
(期末)				
2022年10月17日	10,268	2.8	95.4	△29.5

- (注1) 騰落率は期首比です。
(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。

■当期の運用経過（2021年10月16日から2022年10月17日まで）

基準価額等の推移



- (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) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第2期首：9,989円
第2期末：10,268円（既払分配金0円）
騰落率：2.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

2022年1月以降、海外の金利上昇を背景に、国内金利が超長期ゾーン主導で大きく上昇しました。この金利上昇およびスティーピング局面で、ファンドのデュレーション*ショートを維持したこと、イールドカーブのスティーピングリスクを維持したことで、基準価額が上昇しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

投資環境

2021年10-12月は、国内投資家の堅調な債券需要を背景に、国内金利は低下基調で推移しました。2022年1月に入ると、海外中央銀行の利上げを受けて、日銀に対する政策修正期待が高まる形で、金利上昇へと地合いが転換しました。4月以降、日銀は政策堅持の姿勢を見せましたが、海外の金利上昇傾向が継続する中で、超長期金利主導で連れ安し、金利上昇の動きが継続しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

主として金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2を高位に組み入れた運用を行いました。

●金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

ベースポートフォリオでは、日銀に対する政策修正期待が事業債市場の需給悪化要因と判断し、2022年2月以降ウェイトを限定し、抑制した運営を継続しました。また、アドオン戦略では、デュレーションショート回転およびイーールドカーブのスティープ化に備えるポジションを保持しました。

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10月16日 ～2022年10月17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	267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

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2を高位に組み入れた運用を行います。

●金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

国内金利の継続的な上昇傾向を予想しており、短中期事業債市場の軟調な展開が見込まれる中で、ベースポートフォリオではアロケーション比率を限定し抑制的な運営を行います。また、いよいよ日銀総裁人事が動く時期となることで、国内金利は上昇方向で、かつ非常にボラティルな展開を見込んでおり、アドオン戦略では金利上昇に備えるポジションニングを行うとともに、機動的な売買を積み重ねていく方針です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第2期 (2021年10月16日 ～2022年10月17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)	28円 (24) (1) (3)	0.282% (0.243) (0.011) (0.028)	(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10,052円です。 投信会社は、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) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (0) (0)	0.004 (0.002) (0.002) (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、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	29	0.289	

- (注1) 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、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10月16日から2022年10月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	千口	千円	千口	千円
	1,021,214	1,029,490	1,309,670	1,324,255

■利害関係人との取引状況等

(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

【One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

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
金 銭 信 託	百万円 0.000	百万円 0.000	% 100.0	百万円 0.000	百万円 0.000	% 100.0

【金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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
公 社 債	百万円 30,232	百万円 5,298	% 17.5	百万円 29,693	百万円 3,556	% 12.0
債券オプション取引	56	23	42.2	103	46	44.9
スワップ取引	6,095	2,355	38.6	12	1	10.7
金 銭 信 託	0.004	0.004	100.0	0.004	0.004	100.0

平均保有割合 100.0%

(注) 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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 1,300

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行です。

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■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 2,000	百万円 -	百万円 1,000	百万円 1,000	当初設定時又は当初運用時における取得の処分

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
金利絶対収益追求型戦略 マザーファンド2	2,234,351	1,945,896	2,004,856	

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象である金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2において行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、EY新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2021年10月16日～2022年10月17日）に該当した取引は、金利スワップ取引が36件、クレジット・デフォルト・スワップ取引が1件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金利スワップ取引およびクレジット・デフォルト・スワップ取引については、取引の相手方の名称、銘柄名、想定元本、その他金利スワップ取引およびクレジット・デフォルト・スワップ取引の内容に関することについて調査を委託しました。

■投資信託財産の構成

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	2,004,856	99.6
コール・ローン等、その他	7,057	0.4
投資信託財産総額	2,011,913	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,011,913,948円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,057,255
金 利 絶 対 収 益 追 求 型 戦 略 マ ー マ ー フ ァ ン ド 2 (評 価 額)	2,004,856,693
未 収 入 金	3,000,000
(B) 負 債	3,343,054
未 払 信 託 報 酬	3,319,978
そ の 他 未 払 費 用	23,076
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,008,570,894
元 本	1,956,165,595
次 期 繰 越 損 益 金	52,405,299
(D) 受 益 権 総 口 数	1,956,165,595口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,268円

(注) 期首における元本額は2,239,075,773円、当期中における追加設定元本額は1,056,949,842円、同解約元本額は1,339,860,020円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年10月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△923円
受 取 利 息	355
支 払 利 息	△1,278
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,330,586
売 買 損 益	66,058,580
売 買 損 益	△9,727,994
(C) 信 託 報 酬 等	△6,730,964
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	49,598,699
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,293,958
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,100,558
(配 当 等 相 当 額)	(9,846)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,090,712)
(G) 合 計 (D + E + F)	52,405,299
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	52,405,299
追 加 信 託 差 損 益 金	4,100,558
(配 当 等 相 当 額)	(141,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,958,718)
分 配 準 備 積 立 金	48,304,741

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	2,824,076円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	45,480,665
(c) 収 益 調 整 金	4,100,558
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	52,405,299
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	267.90
(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。

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

運用報告書

第2期（決算日 2022年10月17日）

（計算期間 2021年10月16日～2022年10月17日）

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2の第2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8月4日から無期限です。
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図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等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		債券組入率 %	債券先物率 %	純資産額 百万円
	円	騰落率 %			
(設定日) 2021年8月4日	10,000	-	-	-	1,999
1期(2021年10月15日)	9,995	△0.1	71.0	△6.8	2,233
2期(2022年10月17日)	10,303	3.1	95.5	△29.6	2,004

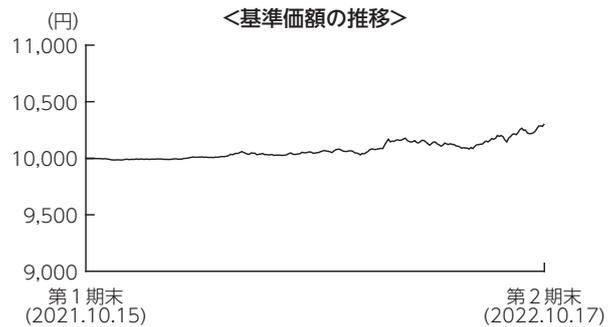
(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期の運用経過（2021年10月16日から2022年10月17日まで）



■基準価額等の推移

当期末の基準価額は10,303円となり、前期末比で3.1%上昇しました。

■基準価額の主な変動要因

2022年1月以降、海外の金利上昇を背景に、国内金利が超長期ゾーン主導で大きく上昇しました。この金利上昇およびスティーピング局面で、ファンドのデュレーション*ショートを維持したこと、イールドカーブのスティーピングリスクを維持したことで、基準価額が上昇しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

■投資環境

2021年10～12月は、国内投資家の堅調な債券需要を背景に、国内金利は低下基調で推移しました。2022年1月に入ると、海外中央銀行の利上げを受けて、日銀に対する政策修正期待が高まる形で、金利上昇へと地合いが転換しました。4月以降、日銀は政策堅持の姿勢を見せましたが、海外の金利上昇傾向が継続する中で、超長期金利主導で連れ安し、金利上昇の動きが継続しました。

■ポートフォリオについて

ベースポートフォリオでは、日銀に対する政策修正期待が事業債市場の需給悪化要因と判断し、2022年2月以降ウェイトを限定し、抑制した運営を継続しました。また、アドオン戦略では、デュレーションショート回転およびイールドカーブのスティーピング化に備えるポジションを保持しました。

■今後の運用方針

国内金利の継続的な上昇傾向を予想しており、短中期事業債市場の軟調な展開が見込まれる中で、ベースポートフォリオではアロケーション比率を限定し抑制的な運営を行います。また、いよいよ日銀総裁人事が動く時期となることで、国内金利は上昇方向で、かつ非常にボラタイルな展開を見込んでおり、アドオン戦略では金利上昇に備えるポジショニングを行うとともに、機動的な売買を積み重ねていく方針です。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 %	債券先物率 %
	円	騰落率 %		
(期首) 2021年10月15日	9,995	-	71.0	△6.8
10月 末	9,996	0.0	82.2	△33.6
11月 末	9,992	△0.0	69.1	△19.5
12月 末	9,997	0.0	83.8	△44.3
2022年1月 末	10,011	0.2	96.3	△24.9
2月 末	10,044	0.5	95.7	△30.8
3月 末	10,033	0.4	89.9	△17.5
4月 末	10,050	0.6	78.7	△11.3
5月 末	10,058	0.6	60.9	△6.9
6月 末	10,148	1.5	82.2	△5.6
7月 末	10,126	1.3	59.7	-
8月 末	10,144	1.5	98.8	△13.8
9月 末	10,249	2.5	82.0	-
(期末) 2022年10月17日	10,303	3.1	95.5	△29.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

One 金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

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)	0円 (0)	0.003% (0.003)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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、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	1	0.005	

期中の平均基準価額は10,073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10月16日から2022年10月17日まで)

国債		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	27,516,161	26,979,396 (-)
	地方債証券	199,602	499,783 (-)
	特殊債証券	100,000	101,278 (-)
	社債証券	2,104,331	1,801,751 (200,000)
外国	イタリア	2,191	2,182 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子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（転換社債）は含まれておりません。

■ 派生商品取引状況等

(1) 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	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額
国内債券	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
長期国債	601	600	12,444	11,995	-	592
						0.678

(注) 金額は受渡代金です。

(2) オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別	コールプット別	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
国内債券	長期国債	-	-	1	0.841	0.299	0.259
	プット	-	-	0.797	0.571	-	0.279
国内債券	国内債券店頭オプション	0.210	0.210	27	20	-	-
	プット	32	73	0.437	0.346	1	-
							2
							0.527

(注) 金額は受渡代金です。

(3) スワップ及び先渡取引状況

種類	当期	
	取引	契約金額
金利スワップ		百万円 6,025
クレジット・デフォルト・スワップ		70

(注) 金額は受渡代金です。

■ 利害関係人との取引状況等

(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

(1) 期中の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	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 30,232	百万円 5,298	% 17.5	百万円 29,693	百万円 3,556	% 12.0
債券オプション取引	56	23	42.2	103	46	44.9
スワップ取引	6,095	2,355	38.6	12	1	10.7
金銭信託	0.004	0.004	100.0	0.004	0.004	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期	
	買	付額
公社債		百万円 1,300

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行です。

■ 組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当期				期末			
	額面金額	評価額	組入率	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 1,590,000	千円 1,611,828	% 80.4	% -	% 59.5	% 20.9	% -	% -
普通社債券	300,000	303,425	15.1	-	10.1	-	5.0	
合計	1,890,000	1,915,253	95.5	-	69.7	20.9	5.0	

(注) 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

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期				期末	
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		
(国債証券)	%	千円	千円			
153回 利付国庫債券(5年)	0.0050	420,000	418,727	2027/06/20		
26回 物価連動国債(10年)	0.0050	460,000	504,377	2031/03/10		
368回 利付国庫債券(10年)	0.2000	250,000	248,787	2032/09/20		
181回 利付国庫債券(20年)	0.9000	120,000	116,024	2042/06/20		
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	50,000	44,578	2052/03/20		
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	215,000	205,959	2052/06/20		
76回 利付国庫債券(30年)	1.4000	75,000	73,374	2052/09/20		
小計	-	1,590,000	1,611,828	-		
(普通社債券)	%	千円	千円			
4回 三菱UFJFG期限前償還条項付無担保社債	0.2100	100,000	100,036	2024/06/07		
1回 武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	100,000	101,889	2079/06/06		
1回 九州電力劣後社債	0.9900	100,000	101,500	2080/10/15		
小計	-	300,000	303,425	-		
合計	-	1,890,000	1,915,253	-		

(2) 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	買建額	売建額
国内債券			百万円	百万円
長期国債	-	-	-	592

(3) オプション取引の銘柄別期末残高

銘柄別	コールプット別	当期		期末	
		買建額	売建額	買建額	売建額
国内債券	国内債券店頭オプション	百万円		百万円	
		-	13	2	-

(4) スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期	想定元本額
金利スワップ	百万円 1,580	
クレジット・デフォルト・スワップ	70	

■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、EY新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2021年10月16日～2022年10月17日）に該当した取引は、金利スワップ取引が36件、クレジット・デフォルト・スワップ取引が1件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金利スワップ取引およびクレジット・デフォルト・スワップ取引については、取引の相手方の名称、銘柄名、想定元本、その他金利スワップ取引およびクレジット・デフォルト・スワップ取引の内容に関することについて調査を委託しました。

■投資信託財産の構成

2022年10月17日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,915,253	% 93.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,606	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,059,860	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月17日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	2,059,860,519円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	61,618,954
公 社 債(評価額)	1,915,253,993
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(買)	13,481,200
未 収 入 金	61,766,747
未 収 利 息	597,485
前 払 費 用	1,302,140
差 入 委 託 証 拠 金	5,840,000
(B) 負 債	55,015,019
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(売)	2,883,000
未 払 金	48,770,250
未 払 解 約 金	3,000,000
未 払 利 息	361,769
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,004,845,500
元 本	1,945,896,043
次 期 繰 越 損 益 金	58,949,457
(D) 受 益 権 総 口 数	1,945,896,043口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,303円

(注1) 期首元本額 2,234,351,542円
追加設定元本額 1,021,214,529円
一部解約元本額 1,309,670,028円

(注2) 期末における元本の内訳
One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
1,945,896,043円
期末元本合計 1,945,896,043円

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年10月17日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,880,740円
受 取 利 息	5,702,450
支 払 利 息	△1,821,710
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△8,489,749
売 買 益	45,352,937
売 買 損	△53,842,686
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	70,955,967
取 引 益	175,400,148
取 引 損	△104,444,181
(D) そ の 他 費 用	△47,861
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	66,299,097
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,040,139
(G) 解 約 差 損 益 金	△14,584,972
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,275,471
(I) 合 計(E+F+G+H)	58,949,457
次 期 繰 越 損 益 金(I)	58,949,457

(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)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) (H)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。

Manulife Investment Management

■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	2021年7月16日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。	
主な投資対象	ベビーファンド	主としてマニュアルライフ・円金利戦略マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。
	マザーファンド	わが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブを主要投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③デリバティブ取引の直接利用は行いません。
	マザーファンド	①債券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は行いません。 ③株式への投資は、転換社債を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。）を行使したものに限るものとし、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。 ④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	毎決算時（原則毎年2月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2022年2月25日。）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収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・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、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。	

円金利戦略ファンド（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 2023年2月27日）

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。
さて、「円金利戦略ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第2期の決算を行いました。
ここに、第2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。

マニュアルライフ・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：www.manulifeim.co.jp/

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%			
(設定日) 2021年7月16日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年2月25日)	9,997	0	△0.0	96.3	△15.0	42
2期(2023年2月27日)	10,152	0	1.6	90.8	△10.7	57

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。
(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な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いません。
(注5) 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」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

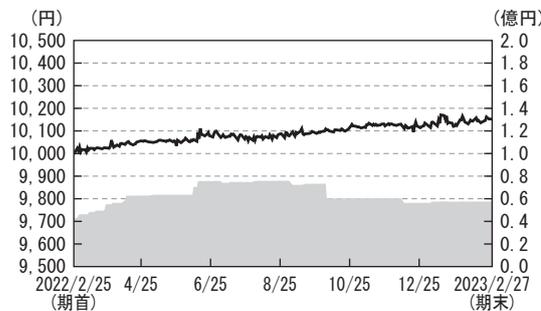
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	%		
(期首) 2022年2月25日	9,997	—	96.3	△15.0
2月末	10,023	0.3	96.3	△19.4
3月末	10,043	0.5	73.7	4.4
4月末	10,057	0.6	57.9	—
5月末	10,051	0.5	82.1	△4.4
6月末	10,099	1.0	70.3	—
7月末	10,071	0.7	96.7	△20.8
8月末	10,092	1.0	42.3	—
9月末	10,097	1.0	37.9	36.4
10月末	10,120	1.2	83.4	7.3
11月末	10,131	1.3	90.5	—
12月末	10,135	1.4	68.8	—
2023年1月末	10,149	1.5	75.2	△3.6
(期末) 2023年2月27日	10,152	1.6	90.8	△10.7

(注1) 騰落率は期首比です。（期末基準価額は分配金を含みます。）
(注2) 基準価額は1万円当たりです。
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な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いません。
(注4) 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」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

運用経過

■基準価額等の推移（2022年2月26日から2023年2月27日まで）



■ 純資産総額（右軸）
— 基準価額（左軸）
— 分配金再投資基準価額（左軸）

期首：9,997円

期末：10,152円（既払分配金0円）

騰落率：1.6%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものと、委託会社が算出したもので、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。
※当ファンドの値動きと比較する適切な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いません。
※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、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

・11月までは主に7～10年のロングや10年超のショート、12月以降は全体のデュレーションショートなどがプラス寄与となりました。

◆当期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	0.8%

■投資環境

日本10年国債利回りは、日銀が12月に長期金利操作目標を引き上げたことなどに起因して金利上昇の展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・円金利戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

■収益分配金について

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送らせていただきました。留保益の運用については、特に制限を設けず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] (1万口当たり、税引前)

	第2期	
	自2022年2月26日 至2023年2月27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)	159	

- (注1) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注2) 「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3) 円未満は切り捨てており、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。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・円金利戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

日本10年国債利回りは実質的に長期金利操作目標（現在は0.5%）が下限となり、金利上昇となりやすい時間帯と想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、賃金やGDPギャップを始めとした経済環境も政策修正に向けて一定の進捗を見せると想定しています。2023年は出口に向けた過渡期との位置づけとなり、更なるYCC（イールドカーブ・コントロール）修正・柔軟化の相応の可能性があると考えています。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2022年2月26日～2023年2月27日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,089円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	13円 (10) (1) (2)	0.133% (0.100) (0.011) (0.022)	(a) 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) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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
(e) その他費用 (監査費用) (その他)	16 (13) (3)	0.163 (0.131) (0.032)	(e) 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 ・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	29	0.298	

- * 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。
- * 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。
- * 各比率は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（2022年2月26日から2023年2月27日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設		解		約	
	口	数	口	数	口	数
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	千口	35,514	千口	21,993	千口	22,499

(注) 単位未満は切り捨てております。

■利害関係人との取引状況等（2022年2月26日から2023年2月27日まで）

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

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。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況（2022年2月26日から2023年2月27日まで）

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（2022年2月26日から2023年2月27日まで）

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 0.1	百万円 —	百万円 —	百万円 0.1	当初設定時における取得

■組入資産の明細（2023年2月27日現在）

親投資信託残高

項目	期首 (前期末)		当期末	
	口	数	口	数
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	千口	42,409	千口	55,930
			千円	57,546

- (注1) マザーファンドの2023年2月27日現在の受益権総口数は3,961,564千口です。
- (注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

円金利戦略ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■有価証券の貸付及び借入の状況（2023年2月27日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成（2023年2月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	57,546	99.9
コール・ローン等、その他	84	0.1
投資信託財産総額	57,630	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年2月27日
(A) 資 産	57,630,399円
マニュアル・円金利戦略マザーファンド(評価額)	57,546,727
未 収 入 金	83,672
(B) 負 債	83,672
未 払 信 託 報 酬	41,636
そ の 他 未 払 費 用	42,036
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	57,546,727
元 本	56,682,532
次 期 繰 越 損 益 金	864,195
(D) 受 益 権 総 口 数	56,682,532口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,152円

(注1) 当ファンドの期首元本額は42,866,100円、期中追加設定元本額は35,916,432円、期中一部解約元本額は22,100,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,0152円です。

お知らせ

◆約款変更

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年2月26日 至 2023年2月27日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	919,568円
売 買 益	1,111,651
売 買 損	△ 192,083
(B) 信 託 報 酬 等	△ 167,086
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	752,482
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,270
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,443
(配 当 等 相 当 額)	(113,487)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 21,044)
(F) 計 (C+D+E)	864,195
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	864,195
追 加 信 託 差 損 益 金	92,443
(配 当 等 相 当 額)	(131,948)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 39,505)
分 配 準 備 積 立 金	771,752

(注1) 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し引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期末における費用控除後の配当等収益(293,233円)、費用控除後の有価証券等損益額(394,709円)、信託約款に規定する収益調整金(131,948円)および分配準備積立金(83,810円)より分配対象収益は903,700円(10,000口当たり195円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

第5期（決算日 2023年2月27日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	毎年2月25日
運 用 方 針	①主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 ②運用の効率化をはかるため、債券先物取引や金利スワップ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。 ③国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券の組入れ比率は原則として高位を維持します。 ④当初の設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、金融商品市況の急激な変化が発生または予想されるとき、償還の準備により資金化が必要なとき等、また信託財産の規模によっては上記の運用ができない場合があります。
主 な 投 資 対 象	わが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブを主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①債券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は行いません。 ③株式への投資は、転換社債を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、）を行使したものに限るものとし、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。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 ⑤信用取引、空売りは行いません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 首	騰 落 率			
(設定日) 2018年7月20日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 5,000
1期(2019年2月25日)	10,023	0.2	84.6	△17.0	9,002
2期(2020年2月25日)	10,029	0.1	81.2	15.4	8,968
3期(2021年2月25日)	10,075	0.5	96.3	3.4	8,989
4期(2022年2月25日)	10,105	0.3	96.3	△15.0	10,037
5期(2023年2月27日)	10,289	1.8	90.8	△10.7	4,075

- (注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。
(注3) 基準価額は1万円当たりです。
(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な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いません。
(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

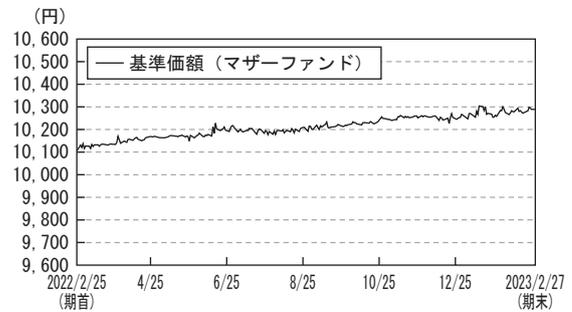
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	期 首	騰 落 率		
(期 首) 2022年2月25日	円 10,105	% —	% 96.3	% △15.0
2月末	10,131	0.3	96.3	△19.4
3月末	10,154	0.5	73.7	4.4
4月末	10,170	0.6	57.8	—
5月末	10,167	0.6	82.0	△4.4
6月末	10,217	1.1	70.3	—
7月末	10,191	0.9	96.6	△20.8
8月末	10,214	1.1	42.3	—
9月末	10,221	1.1	37.9	36.3
10月末	10,247	1.4	83.4	7.3
11月末	10,260	1.5	90.4	—
12月末	10,267	1.6	68.7	—
2023年1月末	10,283	1.8	75.1	△3.6
(期 末) 2023年2月27日	10,289	1.8	90.8	△10.7

- (注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万円当たりです。
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な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いません。
(注4) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

運用経過

■基準価額の推移（2022年2月26日から2023年2月27日まで）



期 首：10,105円
期 末：10,289円
騰落率：1.8%

※当ファンドの値動きと比較する適切な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いません。

■基準価額の主な変動要因

・11月までは7～10年のロングや10年超のショート、12月以降は全体のデュレーションショートなどがプラス寄与となりました。

■投資環境

日本10年国債利回りは、日銀が12月に長期金利操作目標を引き上げたことなどに起因して金利上昇の展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■今後の運用方針

日本10年国債利回りは実質的に長期金利操作目標（現在は0.5%）が下限となり、金利上昇となりやすい時間帯と想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、賃金やGDPギャップを始めとした経済環境も政策修正に向けて一定の進捗を見せると想定しています。2023年は出口に向けた過渡期との位置づけとなり、更なるYCC（イールドカーブ・コントロール）修正・柔軟化の相応の可能性があると考えています。

円金利戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2022年2月26日～2023年2月27日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,210円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)	0.002% (0.002)	(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）	3 (3)	0.026 (0.026)	(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	3	0.028	

* 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。
* 各項目毎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（2022年2月26日から2023年2月27日まで）
公社債

国	債	種	買付額		売付額	
			千円	千円	千円	千円
内	国	債	257,897,946	261,760,727		
		証			9,690,362	(414,300)
		券	10,679,091		7,260,689	(3,085,469)
		特	7,780,803			
		殊				
		債				
		券				

(注1) 金額は受け渡し代金です。（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ております。
(注3) ()内は償還等による増減分、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	新規買付額	決済額		
国内	債券	先物取引	百万円 5,657	百万円 5,524	百万円 14,826	百万円 15,726				

(注) 単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種	類	別	買				建				売				建			
			新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄
国内	債券	オプション取引	百万円 1	百万円 4	百万円 —	百万円 —	百万円 113	百万円 39	百万円 —	百万円 —								
		コール・プット	137	213	—	—	10,258,845	5,511,555	—	—								

(注) 単位未満は切り捨てております。

スワップ取引状況

種	類	当		期	
		取	引	契	約
	金利	スワップ		契	約
				金	額
				35,970	百万円

■ 利害関係人との取引状況等（2022年2月26日から2023年2月27日まで）
当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細（2023年2月27日現在）

(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区	分	当		期		末		うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		額面金額	評価額	組入比率	組入比率	組入比率	組入比率		5年以上	2年以上	2年未満
	国債証券	千円 2,131,000 (80,000)	千円 2,049,344 (86,200)	50.3 (2.1)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)
	地方債証券	852,680 (852,680)	854,965 (854,965)	21.0 (21.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	21.0 (21.0)
	特殊債券 (除く金融債)	778,241 (778,241)	797,946 (797,946)	19.6 (19.6)	— (—)	18.9 (18.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	0.7 (0.7)
	合計	3,761,921 (1,710,921)	3,702,256 (1,739,112)	90.8 (42.7)	— (—)	60.8 (21.0)	— (—)	8.4 (—)	— (—)	— (—)	21.7 (21.7)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。
(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。
(注4) 一印は組入れがありません。
(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力しています。
(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアクチュアリー法またはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘柄	名	利率	当		期		償還年月日
			額面金額	評価額	額面金額	評価額	
国債証券							
		%	千円	千円			
第155回	利付国債（5年）	0.3	340,000	341,455			2027/12/20
第358回	利付国債（10年）	0.1	150,000	146,509			2030/3/20
第369回	利付国債（10年）	0.5	870,000	870,000			2032/12/20
第62回	利付国債（30年）	0.5	1,000	799			2049/3/20
第67回	利付国債（30年）	0.6	209,000	169,281			2050/6/20
第71回	利付国債（30年）	0.7	301,000	248,704			2051/6/20
第77回	利付国債（30年）	1.6	180,000	186,393			2052/12/20
第24回	利付国債（物価連動・10年）	0.1	40,000	43,246			2029/3/10
第26回	利付国債（物価連動・10年）	0.005	40,000	42,954			2031/3/10
小	計		2,131,000	2,049,344			
地方債証券							
第721回	東京都公募債	0.84	800,000	801,992			2023/6/20
平成25年度	第10回静岡県公募債	0.669	27,680	27,864			2024/3/26
平成25年度	第15回愛知県公募債	0.699	15,000	15,065			2023/10/25
平成25年度	第6回福岡県公募債	0.709	10,000	10,044			2023/10/25
小	計		852,680	854,965			
特殊債券（除く金融債）							
第53回	国政府保証地方公共団体金融機構債券	0.699	10,000	10,042			2023/10/13
第189回	国政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	19,000	19,016			2023/4/28
第3回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	303,450	306,469			2037/11/10
第7回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	10,844	11,025			2042/11/10
第14回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.31	49,396	50,736			2043/6/10
第16回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.21	33,546	34,118			2043/8/10
第18回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.09	27,942	28,957			2043/10/10
第19回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	28,850	29,990			2043/11/10
第26回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	76,845	80,143			2044/7/10
第29回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	60,651	63,709			2044/10/10
第37回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	40,132	41,781			2045/6/10
第39回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	62,118	64,236			2045/8/10
第49回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	55,467	57,718			2046/6/10
小	計		778,241	797,946			
合	計		3,761,921	3,702,256			

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当		期	
		買	建	額	売
国内	債券	先物	取引	残高	残高
				百万円 146	百万円 580

(注1) 単位未満は切り捨てております。
(注2) 一印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄	別	コール・プット別	当		期	
			買	建	額	売
国内	債券	オプション取引			百万円	百万円
		債券店頭			—	16
		国債先物			3	—
					0.01	—

(注1) 単位未満は切り捨てております。
(注2) 一印は組み入れなしです。

スワップ残高

種	類	取		引	
		契	約	契	約
	金利	契 <td>約 <td>契 <td>約 </td></td></td>	約 <td>契 <td>約 </td></td>	契 <td>約 </td>	約
				高	高
				3,520	百万円

■ 有価証券の貸付及び借入の状況（2023年2月27日現在）
該当事項はありません。

■特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2022年2月26日から2023年2月27日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約61件、解約84件、債券店頭オプション取引の買54件、売54件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関するについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

■投資信託財産の構成（2023年2月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	3,702,256	90.0
コール・ローン等、その他	412,375	10.0
投資信託財産総額	4,114,631	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2023年2月27日
(A) 資産	4,113,884,549円
コール・ローン等	397,999,032
公社債(評価額)	3,702,256,263
プット・オプション(買)	3,367,000
未収入金	168,075
未収利息	1,868,831
前払費用	1,588,263
差入委託証拠金	6,637,085
(B) 負債	37,906,990
コール・オプション(売)	16,343,400
未払金	5,108,422
未払解約金	15,398,638
未払利息	1,006,371
その他未払費用	50,159
(C) 純資産総額(A-B)	4,075,977,559
元本	3,961,564,789
次期繰越損益金	114,412,770
(D) 受益権総口数	3,961,564,789口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,289円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は9,933,145,530円、期中追加設定元本額は2,970,360,830円、期中一部解約元本額は8,941,941,571円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。
マニュアル・円金利戦略ファンド（適格機関投資家専用）

3,905,634,448円
マニュアル・円金利戦略ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）

55,930,341円

(注3) 1口当たり純資産額は1.0289円です。

お知らせ

◆約款変更

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項目	当期 自 2022年2月26日 至 2023年2月27日
(A) 配当等収益	44,812,025円
受取利息	51,512,136
支払利息	△ 6,700,111
(B) 有価証券売買損益	△110,604,551
売買益	113,700,440
売買損	△224,304,991
(C) 先物取引等取引損益	201,129,669
取引益	358,476,418
取引損	△157,346,749
(D) 信託報酬等	△ 1,976,568
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	133,360,575
(F) 前期繰越損益金	104,684,707
(G) 追加信託差損益金	65,718,170
(H) 解約差損益金	△189,350,682
(I) 計(E+F+G+H)	114,412,770
次期繰越損益金(I)	114,412,770

(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まず。

(注2) 損益の状況の中で(D)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(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) 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。

※当ファンドは監査対象ではありません。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド (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 2023年4月26日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本社債アクティブ・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2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)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型信託/国内/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSに投資することにより、収益の確保と信託財産の成長を目指します。	
主要運用対象	明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	明治安田社債マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田社債マザーファンド	国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。
組入制限	明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	株式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。外貨建資産への投資は行いません。
	明治安田社債マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	年1回(原則4月26日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、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(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③収益分配にあつては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。	

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入率	純資産額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率		
(設定日) 2021年7月13日	円 10,000	円 -	% -	125.00	% -	% -	百万円 1
(第1期) 2022年4月26日	9,879	0	△1.2	123.46	△1.2	99.4	474
(第2期) 2023年4月26日	9,560	0	△3.2	121.33	△1.7	99.0	397

- (注1) 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) ベンチマークはNOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数です。
- (注5) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
- (注6) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

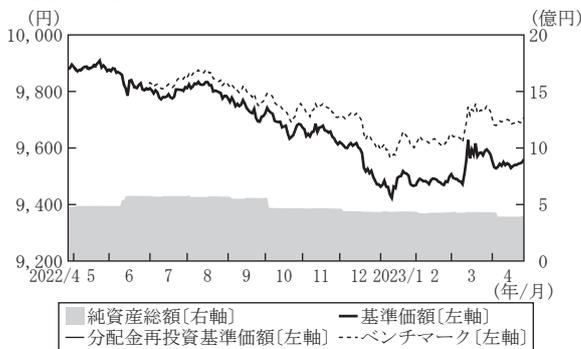
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2022年 4月26日	円 9,879	% -	123.46	% -	% 99.4
4月末	9,895	0.2	123.61	0.1	99.3
5月末	9,872	△0.1	123.45	△0.0	99.5
6月末	9,807	△0.7	122.72	△0.6	99.0
7月末	9,815	△0.6	123.17	△0.2	99.3
8月末	9,784	△1.0	122.90	△0.5	99.1
9月末	9,713	△1.7	122.03	△1.2	99.3
10月末	9,683	△2.0	121.93	△1.2	99.2
11月末	9,613	△2.7	121.32	△1.7	98.7
12月末	9,471	△4.1	120.06	△2.8	97.4
2023年 1月末	9,466	△4.2	119.98	△2.8	98.5
2月末	9,499	△3.8	120.56	△2.3	99.1
3月末	9,577	△3.1	121.58	△1.5	98.7
(期末) 2023年 4月26日	9,560	△3.2	121.33	△1.7	99.0

- (注1) 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」は実質比率を記載しております。

◎運用経過(2022年4月27日～2023年4月26日)

■基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は分配実績があつた場合、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総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数であり、期首の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

基準価額は期首9,879円で始まり期末には9,560円で終わりました。騰落率(分配金込み)は△3.2%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)

- 国内外の物価が高騰している中で、米国中心に各国主要中央銀行の政策金利の利上げが歴史的なスピードで行われ、金利先高観が継続し、国債利回りが上昇(債券価格は下落)したことや社債の対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が拡大したこと
- 2022年12月に日銀がYCC(イールドカーブ・コントロール)の政策修正を行い、長期金利の誘導レンジを±0.25%から±0.50%に拡大したことを受け、社債利回りが一段と上昇したこと

■投資環境

当期の国内債券市場で長期金利(10年国債利回り)は上昇(債券価格は下落)しました。期首から12月半ばにかけて、海外の中央銀行が金融政策を引き締めて長期金利が上昇する中、国内の長期金利は日銀が許容する金利の上限(+0.25%)近辺でのみ合いとなりました。日銀が12月下旬の金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を従来の「±0.25%程度」から「±0.50%程度」に拡大すると大きく上昇しました。その後、2023年3月には乱高下する場面もありましたが概ね+0.50%近辺でのみ合いとなりました。残存期間10年を超える国債の利回りは大きく上昇しました。

クレジット市場は、米国を中心に各国主要中央銀行が歴史的な大幅利上げを実施し、金利先高観と不透明感が継続したことが需給環境の主な悪化要因となりました。5月下旬以降、電力債を中心に新発債の発行が続いたことや6月の米国CPIショックを受けて、社債の対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)は7月下旬にかけて総じて拡大方向で推移しました。8月は一時的に需給環境が回復した局面もありましたが、8月下旬以降、FRB(米連邦準備制度理事会)高官のタカ派的な発言が続き、金利先高観が再燃した中、新発債の発行量が再び増加し、12月上旬まで社債のスプレッドは拡大傾向で推移しました。その後、12月中旬には海外クレジット市場の改善を受けて、国内クレジット市場にも改善の兆しがみられたものの、12月下旬に日銀が金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、国内金利が大きく上昇しました。日銀の更なる政策修正観測が継続し、先行きの金利不透明感が強い中、2023年1月中旬までクレジット市場は軟調な推移が継続しました。1月下旬以降、政策修正の織り込みが進む中、社債の利回りとスプレッド水準が大幅に調整したことを好感した投資家の買いが入るようになり、社債のスプレッドは総じて縮小しました。3月中旬の米国地方銀行の経営破綻等を背景に銀行不安が高まり、国債金利の低下とセンチメントが悪化したことから、スプレッドが拡大する局面もありましたが、4月以降は銀行不安が沈静化に向かい、新年度の買いや抑制的な新発債の発行を受けて需給環境が引き締められ、スプレッドは縮小方向に転じました。

■当該投資信託のポートフォリオ

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

期首の運用方針に基づき、明治安田社債マザーファンドの投資比率を高位に維持しました。

明治安田社債マザーファンド

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照ください。

■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(分配金込み)は△3.2%となりました。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△1.5%となりました。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)

- ・国債やキャッシュ等の高流動性資産の比率を高めに維持したことから種別選択がプラス要因となりました。

(マイナス要因)

- ・事業債と円建外債の銘柄選択がマイナス要因となりました。
- ・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

- ・収益分配金は、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
- ・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2期 (2022年4月27日～2023年4月26日)	
	金額	比率
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	115	

(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

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

引き続き、明治安田社債マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田社債マザーファンド

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照ください。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022年4月27日～2023年4月26日		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	21円	
(b) その他費用	0	0.004	(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 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 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	21	0.224	

(注1)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。なお、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。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎売買及び取引の状況(2022年4月27日～2023年4月26日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田社債マザーファンド	118,567	154,734	167,636	216,357

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2022年4月27日～2023年4月26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。

◎自社による当ファンドの設定・解約状況(2022年4月27日～2023年4月26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
円	円	円	円	
1,000,000	—	1,000,000	—	当初設定時における取得とその処分

◎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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
明治安田社債マザーファンド	359,683	310,614	396,996	

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田社債マザーファンド全体の当期末受益権口数は(178,359,402千口)です。

◎投資信託財産の構成

2023年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田社債マザーファンド	396,996	99.7
コール・ローン等、その他	1,160	0.3
投資信託財産総額	398,156	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	398,156,759円
コール・ローン等	1,160,000
明治安田社債マザーファンド(評価額)	396,996,759
(B) 負 債	482,949
未払信託報酬	478,167
その他未払費用	4,782
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	397,673,810
元 本	415,956,768
次 期 繰 越 損 益 金	△ 18,282,958
(D) 受 益 権 総 口 数	415,956,768口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,560円

(注1) 当ファンドの期首元本額は480,324,537円、期中追加設定元本額は157,792,904円、期中一部解約元本額は222,160,673円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9560円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は18,282,958円です。

◎損益の状況

自2022年4月27日 至2023年4月26日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,978,894円
売 買 益	3,640,061
売 買 損	△14,618,955
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,080,054
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△12,058,948
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,078,513
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,145,497
(配 当 等 相 当 額)	(691,684)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,837,181)
(F) 計 算 (C+D+E)	△18,282,958
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△18,282,958
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,145,497
(配 当 等 相 当 額)	(816,947)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,962,444)
分 配 準 備 積 立 金	3,994,965
繰 越 損 益 金	△19,132,426

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,999,152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(816,947円)および分配準備積立金(995,813円)より分配対象収益は4,811,912円(10,000口当たり115円)ですが、当期に分配した金額はありません。

明治安田社債マザーファンド

運用報告書

第14期

(決算日 2023年4月26日)

「明治安田社債マザーファンド」は、2023年4月26日に第14期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSに投資することにより、収益の確保と信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 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		ベンチマーク		債組比	券入率	純資産額
	円	%	円	%			
(第10期)2019年4月26日	12,793	1.5	123.78	1.0	99.0	%	百万円 132,873
(第11期)2020年4月27日	12,813	0.2	123.91	0.1	99.3	%	214,339
(第12期)2021年4月26日	13,218	3.2	124.59	0.5	98.3	%	226,817
(第13期)2022年4月26日	13,179	△0.3	123.46	△0.9	99.5	%	234,105
(第14期)2023年4月26日	12,781	△3.0	121.33	△1.7	99.1	%	227,953

(注1)ベンチマークはNOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数です。
(注2)NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が、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

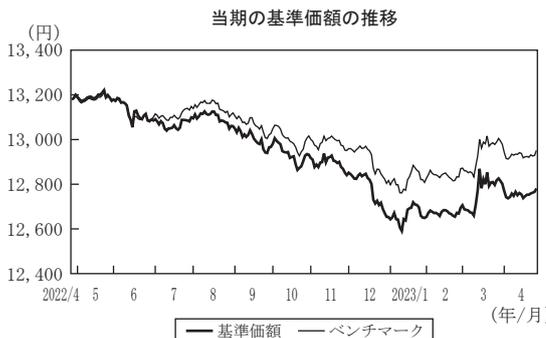
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率
	円	%	円	%		
(期首)2022年 4月26日	13,179	—	123.46	—	99.5	%
4月末	13,200	0.2	123.61	0.1	99.4	%
5月末	13,173	△0.0	123.45	△0.0	99.6	%
6月末	13,085	△0.7	122.72	△0.6	99.1	%
7月末	13,099	△0.6	123.17	△0.2	99.4	%
8月末	13,060	△0.9	122.90	△0.5	99.2	%
9月末	12,967	△1.6	122.03	△1.2	99.3	%
10月末	12,932	△1.9	121.93	△1.2	99.4	%
11月末	12,841	△2.6	121.32	△1.7	98.8	%
12月末	12,653	△4.0	120.06	△2.8	97.5	%
2023年 1月末	12,649	△4.0	119.98	△2.8	98.7	%
2月末	12,695	△3.7	120.56	△2.3	99.1	%
3月末	12,802	△2.9	121.58	△1.5	98.8	%
(期末)2023年 4月26日	12,781	△3.0	121.33	△1.7	99.1	%

(注)騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2022年4月27日～2023年4月26日)

1 基準価額

(1)基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首13,179円で始まり期末12,781円で終わりました。騰落率は△3.0%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)

- ・国内外の物価が高騰している中で、米国中心に各国主要中央銀行の政策金利の利上げが歴史的なスピードで行われ、金利先高観が継続し、国債利回りが上昇(債券価格は下落)したことや社債の対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が拡大したこと
- ・2022年12月に日銀がYCC(イールドカーブ・コントロール)の政策修正を行い、長期金利の誘導レンジを±0.25%から±0.50%に拡大したことを受けて、社債利回りが一段と上昇したこと

(2)ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△3.0%となりました。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△1.3%となりました。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)

- ・国債やキャッシュ等の高流動性資産の比率を高めに維持したことから種別選択がプラス要因となりました。

(マイナス要因)

- ・事業債と円建外債の銘柄選択効果がマイナス要因となりました。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とし、社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄を選択しました。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BBB格相当以上またはそれと同等の信用度を有すると判断した社債に投資しました。

不安定な金利環境が継続していた中、社債の投資環境が回復するには時間を要すると判断し、国債の組入比率を2023年2月まで高めに維持し、ハイブリッド債など相対的にスプレッド水準やボラティリティーの高い銘柄の組入比率を削減しました。クレジット市場が改善した2月以降は国債の保有比率を削減し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により中長期ゾーンの高格付け事業債を中心に組み入れを行いました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション(年)	6.7	6.6
残存年数(年)	7.2	7.4
複利最終利回り(%)	1.0	1.4

※繰上償還事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。

3 今後の運用方針

短・中期ゾーンでのキャリアー収益確保とともに、新年度入りによる投資需要により需給の改善が見込める一方で、日銀の政策修正観測や金融システムリスク等のイベントリスクが残っていることから、市場動向を注視しつつ、流動性が高いシニア債の売買も活用し収益の積み増しを図ります。

銘柄選択では、予想される海外経済の減速の影響と為替や原材料など外部環境の変化の影響を中心に発行体の信用力の分析に注力します。日本の社債発行体の信用力は概して良好な状態にあるものの、欧米の金融システム不安や国内外の金融政策の動向を受けた金利環境等の不透明要因が存在し、銘柄によってスプレッドの動きが異なる状況も想定し、市場環境に応じて組み入れるセクターや年限を選択します。

運用方針については、今後も国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。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BBB格相当以上またはそれと同等の信用度を有すると判断した社債に投資します。社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選定を行います。

◎1万円当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年4月27日～2023年4月26日		
	金額	比率	
(a) その他費用	0円	0.002%	(a) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は12,929円です。
(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)	(0.001)	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	0	0.002	

(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) 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1万円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(2022年4月27日～2023年4月26日)

○公社債

国	債種	買付額		売付額	
		千円		千円	
内	国債証券	117,414,822	110,052,602		
	地方債証券	1,750,000	1,746,961		
内	特殊債証券	15,908,077	4,457,640 (1,691,615)		
	社債券(投資法人債券を含む)	99,520,894	113,706,149 (200,000)		

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利付金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。

◎利害関係人との取引状況等(2022年4月27日～2023年4月26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			期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB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	8,000,000	7,852,672	3.4	—	3.4	—
特殊債証券(除く金融債)	25,463,513	25,130,391	11.0	—	11.0	—
普通社債券(含む投資法人債券)	200,529,800	193,031,516	84.7	—	62.9	15.6
合 計	233,993,313	226,014,580	99.1	—	77.4	15.6

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 単位未満は切り捨て。
 (注3) ー印は組み入れなし。
 (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)

銘柄名	当 期			期 末		
	利率	額面金額	評 価 額	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円			
第370回 利付国債10年	0.5	1,200,000	1,205,112	2033/ 3/20		
第 71回 利付国債30年	0.7	100,000	85,520	2051/ 6/20		
第 74回 利付国債30年	1.0	200,000	184,680	2052/ 3/20		
第149回 利付国債20年	1.5	300,000	330,282	2034/ 6/20		
第156回 利付国債20年	0.4	1,000,000	963,940	2036/ 3/20		
第166回 利付国債20年	0.7	4,200,000	4,108,608	2038/ 9/20		
第181回 利付国債20年	0.9	1,000,000	974,530	2042/ 6/20		
小 計		8,000,000	7,852,672			
(特殊債券(除く金融債))						
第143回 日本政策投資銀行無担保社債	0.951	400,000	289,376	2071/ 4/15		
第 22回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	130,000	160,734	2047/ 3/20		
第 24回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.79	600,000	756,168	2047/ 3/20		
第 46回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7	2,000,000	2,487,260	2048/ 3/20		
第159回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.607	100,000	103,788	2045/ 6/20		
第161回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.653	100,000	104,428	2045/ 9/20		
第162回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.861	100,000	106,301	2055/ 3/19		
第166回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.866	300,000	319,557	2055/ 3/19		
第169回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	200,000	191,414	2045/12/20		
第181回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.895	100,000	88,438	2047/ 6/20		
第183回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.291	150,000	137,325	2057/ 3/19		
第195回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.872	100,000	87,227	2048/ 3/19		
第132回 都市再生債券	0.695	100,000	85,168	2046/ 9/20		
第172回 都市再生債券	0.997	700,000	516,152	2071/ 6/19		
第180回 都市再生債券	1.435	500,000	432,120	2072/ 6/20		
S種第3回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.09	19,798	19,949	2037/11/10		
第 23回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.25	71,990	75,161	2044/ 4/10		
第 26回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	30,282	31,584	2044/ 7/10		
第 28回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	18,276	19,212	2044/ 9/10		
第162回 住宅金融支援機構債券	1.299	300,000	314,517	2035/ 6/20		
第101回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	556,310	560,893	2050/10/10		
第106回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	245,668	241,982	2051/ 3/10		
第107回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	506,944	496,952	2051/ 4/10		
第109回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	202,095	196,889	2051/ 6/10		
第119回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	785,444	767,331	2052/ 4/10		
第129回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	1,602,321	1,559,330	2053/ 7/10		
第134回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	2,482,368	2,400,896	2053/ 2/10		
第144回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	884,103	849,039	2054/ 5/10		
第145回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	1,710,912	1,639,241	2054/ 6/10		
第151回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.26	2,917,948	2,777,302	2054/12/10		
第152回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	257,619	246,598	2055/ 1/10		
第153回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.34	257,181	246,196	2055/ 2/10		
T種第9回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.13	720,566	714,138	2034/ 8/10		
第175回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	475,575	452,880	2056/12/10		
第179回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	287,469	275,685	2057/ 4/10		
第180回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	670,859	645,312	2057/ 5/10		
第181回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	289,779	278,523	2057/ 6/10		
第182回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	291,579	280,099	2057/ 7/10		
第186回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	98,427	96,412	2057/11/10		
第191回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	3,100,000	3,088,313	2058/ 4/10		
第103回 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.971	1,000,000	900,210	2047/ 5/30		
第107回 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.994	100,000	90,278	2047/ 8/23		
小 計		25,463,513	25,130,391			
(普通社債券(含む投資法人債券))						
第560回 東京電力(一般担保付)	2.114	100,000	102,070	2029/12/10		
第393回 中国電力(一般担保付)	0.26	1,100,000	1,091,233	2026/11/25		
第413回 中国電力(一般担保付)	0.4	100,000	97,912	2029/ 2/22		
第445回 中国電力(一般担保付)	0.45	1,100,000	1,099,637	2026/ 9/25		
第348回 北陸電力(一般担保付)	0.14	20,700	20,574	2025/12/19		
第521回 東北電力(一般担保付)	0.45	400,000	387,632	2030/ 5/24		
第552回 東北電力(一般担保付)	0.864	900,000	904,356	2028/12/25		
第318回 四国電力(一般担保付)	0.13	75,500	75,362	2024/12/25		

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎投資信託財産の構成

2023年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	226,014,580	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,545,558	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	235,560,138	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	235,560,138,474円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,711,008,283
公 社 債(評価額)	226,014,580,538
未 収 入 金	1,361,852,000
未 収 利 息	452,363,427
前 払 費 用	20,334,226
(B) 負 債	7,606,263,277
未 払 金	7,605,894,000
そ の 他 未 払 費 用	369,277
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	227,953,875,197
元 本	178,359,402,655
次 期 繰 越 損 益 金	49,594,472,542
(D) 受 益 権 総 口 数	178,359,402,655口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,781円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は177,634,359,522円、期中追加設定元本額は8,977,061,056円、期中一部解約元本額は8,252,017,923円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田社債ファンド(適格機関投資家私募)155,738,741,940円、明治安田社債Pファンド(適格機関投資家私募)9,334,747,851円、明治安田社債アクティブ(適格機関投資家私募)3,902,162,930円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-12(適格機関投資家私募)1,959,649,675円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-10(適格機関投資家私募)1,930,129,886円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-8(適格機関投資家私募)1,898,263,605円、明治安田社債アクティブ・ファンド2022-6(適格機関投資家私募)1,891,990,509円、ノーロード明治安田社債アクティブ1,393,101,472円、明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)310,614,787円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2781円です。

◎損益の状況

自2022年4月27日 至2023年4月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,364,056,295円
受 取 利 息	2,364,056,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,570,419,639
売 買 益	793,664,139
売 買 損	△10,364,083,778
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,172,811
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 7,210,536,155
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	56,471,057,687
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,669,461,621
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,335,510,611
(H) 計 (D+E+F+G)	49,594,472,542
次 期 繰 越 損 益 金(H)	49,594,472,542

(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(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。

米国国債戦略ファンド （FOFs用）（部分為替ヘッジあり／ 適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2023年6月15日）

（作成対象期間 2022年6月16日～2023年6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（設定日：2021年8月4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	米国国債インデックス・マザーファンドの受益証券
	米国国債インデックス・マザーファンド	米国国債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
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。	

◇TUZ0228620230615◇

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、「米国国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）」は、このたび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/>

<2286>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税入期 分入金騰落率	中 期騰落率			
1期末(2022年6月15日)	円 9,045	円 0	% △9.6	% 97.7	% -	百万円 319
2期末(2023年6月15日)	円 8,812	円 0	% △2.6	% 98.6	% -	百万円 277

(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) 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4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(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。

■基準価額・騰落率

期首：9,045円
期末：8,812円（分配金0円）
騰落率：△2.6%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「米国国債インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国国債に投資し、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行った結果、投資している債券の利息収入と円安米ドル高がプラス要因となりましたが、金利の上昇（債券価格は下落）と為替ヘッジコスト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。

米国国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
	円	騰 落 率		
(期首)2022年 6 月15日	9,045	—	97.7	—
6 月末	9,262	2.4	98.7	—
7 月末	9,403	4.0	96.5	—
8 月末	9,237	2.1	100.7	—
9 月末	8,985	△0.7	99.2	—
10 月末	8,868	△2.0	99.8	—
11 月末	8,876	△1.9	97.1	—
12 月末	8,780	△2.9	95.4	—
2023年 1 月末	8,890	△1.7	95.9	—
2 月末	8,752	△3.2	99.0	—
3 月末	8,890	△1.7	96.2	—
4 月末	8,904	△1.6	98.0	—
5 月末	8,859	△2.1	99.9	—
(期末)2023年 6 月15日	8,812	△2.6	98.6	—

(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

(2022.6.16~2023.6.15)

■米国債券市場

米国金利は上昇しました。

米国債券市場は、2022年7月に米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計などの経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は大きく上昇しました。9月以降も、堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締めの観測が織り込まれて上昇しました。また、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したこと、金利上昇圧力となりました。11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。12月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見直しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締めの観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の下りげ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は大きく低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。5月以降は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、2022年6月中旬には米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇しました。7月後半には、米国金利が低下に転じて日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高米ドル安となりましたが、8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高に転じました。さらに9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまりました。その後も、米国金利が上昇したことなど日米金利差が意識され、円安米ドル高基調のまま推移しましたが、11月に入ると、インフレ率の減速期待などから米国金利が低下したことなど日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年1月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。しかし2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。3月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、円高米ドル安となりました。4月は、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては、5月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、小幅に円安米ドル高となりました。当作成期末にかけても、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「米国国債インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■米国国債インデックス・マザーファンド

当ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

■当ファンド

「米国国債インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行いました。

■米国国債インデックス・マザーファンド

米国国債に投資し、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
米国国債インデックス・マザーファンド	FTSE米国債インデックス（円換算）

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、分配対象額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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ~2023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)	—

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



今後の運用方針

■当ファンド

「米国国債インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■米国国債インデックス・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2022.6.16~2023.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	12円	0.133%	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8,985円です。
(投信会社)	(10)	(0.110)	投信会社は、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)	(0)	(0.001)	販売会社は、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)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	5	0.052	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)	(4)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	17	0.185	

(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せん。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 数	金額
米国国債インデックス・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	74,701	84,100	121,472	135,700

(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	金額	□ 数	評価額
米国国債インデックス・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	294,854	248,083	248,083	279,094

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
米国国債インデックス・マザーファンド	千円	%
	279,094	99.7
コール・ローン等、その他	921	0.3
投資信託財産総額	280,015	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＝140.39円です。
 (注3) 米国国債インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（277,390千円）の投資信託財産総額（279,083千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	499,271,151円
コール・ローン等	921,138
米国国債インデックス・マザーファンド(評価額)	279,094,159
未収入金	219,255,854
(B) 負債	221,827,090
未払金	221,628,052
未払信託報酬	187,507
その他未払費用	11,531
(C) 純資産総額(A－B)	277,444,061
元本	314,865,416
次期繰越損益金	△ 37,421,355
(D) 受益権総口数	314,865,416口
1万口当り基準価額(C／D)	8,812円

*期首における元本額は353,709,722円、当作成期間中における追加設定元本額は81,747,094円、同解約元本額は120,591,400円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は8,812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37,421,355円です。

米国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項	目	当	期
(A)	配当等収益	△	942円
	受取利息		209
	支払利息	△	1,151
(B)	有価証券売買損益	△	7,231,433
	売買益		62,753,996
	売買損	△	69,985,429
(C)	信託報酬等	△	431,886
(D)	当期損益金(A + B + C)	△	7,664,261
(E)	前期繰越損益金	△	14,982,958
(F)	追加信託差損益金	△	14,774,136
	(配当等相当額)	(△	478)
	(売買損益相当額)	(△	14,773,658)
(G)	合計(D + E + F)	△	37,421,355
	次期繰越損益金(G)	△	37,421,355
	追加信託差損益金	△	14,774,136
	(配当等相当額)	(△	478)
	(売買損益相当額)	(△	14,773,658)
	繰越損益金	△	22,647,219

(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		0
(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)		0
(f)	分配金		0
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)		0
(h)	受益権総口数		314,865,416口

米国国債インデックス・マザーファンド

運用報告書 第2期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日~2023年6月15日)

米国国債インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

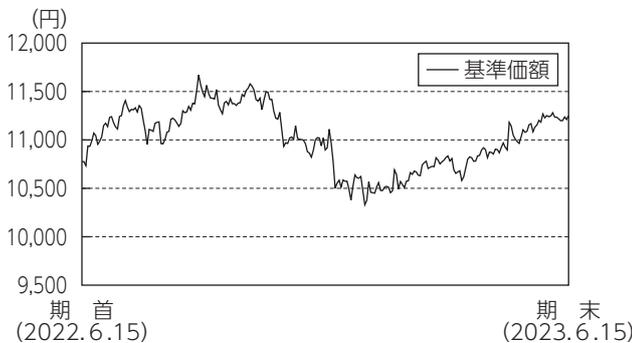
運用方針	投資成果をF T S E米国国債インデックス (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行いません。
主要投資対象	米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E米国国債インデックス (円換算)		公社債		債券	
	円	%	ベンチマーク	%	比率	比率	比率	%
(期首)2022年6月15日	10,776	-	10,806	-	98.4	-	-	-
6月末	11,150	3.5	11,182	3.5	98.3	-	-	-
7月末	11,204	4.0	11,241	4.0	98.1	-	-	-
8月末	11,289	4.8	11,323	4.8	98.3	-	-	-
9月末	11,397	5.8	11,424	5.7	98.6	-	-	-
10月末	11,494	6.7	11,535	6.7	98.3	-	-	-
11月末	10,960	1.7	10,998	1.8	97.8	-	-	-
12月末	10,489	△2.7	10,523	△2.6	97.9	-	-	-
2023年1月末	10,520	△2.4	10,554	△2.3	98.2	-	-	-
2月末	10,764	△0.1	10,803	△0.0	98.4	-	-	-
3月末	10,801	0.2	10,839	0.3	98.2	-	-	-
4月末	10,897	1.1	10,938	1.2	98.4	-	-	-
5月末	11,251	4.4	11,294	4.5	97.9	-	-	-
(期末)2023年6月15日	11,250	4.4	11,296	4.5	98.0	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E米国国債インデックス (円換算) は、F T S E米国国債インデックス (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E米国国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率一売建比率です。

《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：10,776円 期末：11,250円 騰落率：4.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、金利の上昇 (債券価格は下落) がマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入と円安米ドル高がプラス要因となり、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

○米国債券市況

米国金利は上昇しました。
米国債券市況は、2022年7月に米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計などの経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は大きく上昇しました。9月以降も、堅調な労働市場に加えてCPI (消費者物価指

数) が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて上昇しました。また、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。12月には、FRB (米国連邦準備制度理事会) が2023年末の政策金利見直しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は大きく低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短期金利は小幅に低下しました。5月以降は、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待が弱くなったことから、金利は上昇しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円の上昇 (円安) しました。
米ドル対円為替相場は、2022年6月中旬には米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇しました。7月後半には、米国金利が低下に転じて日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高米ドル安となりましたが、8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高に転じました。さらに9月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまりました。その後も、米国金利が上昇したことで日米金利差が意識され、円安米ドル高基調のまま推移しましたが、11月に入ると、インフレ率の減速期待などから米国金利が低下したことなどから、日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月には、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年1月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。しかし2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。3月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、円高米ドル安となりました。4月は、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては、5月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) での利上げが意識される展開となり、小幅に円安米ドル高となりました。当作成期末にかけても、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円の上昇基調を強めました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

米国国債に投資し、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は4.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.4%となりました。

差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。
*ベンチマークはF T S E米国国債インデックス (円換算) です。

《今後の運用方針》

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

米国公債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	5 (4)
(その他)	(0)
合計	5

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

■売買および取引の状況
公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 849	千アメリカ・ドル 1,175 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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。

■主要な売買銘柄
公社債

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.5% 2028/11/30	8,416	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2023/6/30	14,047
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2027/4/30	7,309	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/4/30	9,405
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2025/4/30	7,129	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/5/31	7,482
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.375% 2024/9/15	6,811	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2025/4/30	7,187
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2026/8/31	6,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2023/11/15	7,093
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.75% 2026/8/31	6,302	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2025/10/31	6,976
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	6,156	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2028/2/29	6,685
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2029/11/30	5,536	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2023/12/31	6,399
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2023/12/31	4,118	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2024/1/31	6,067
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2026/2/28	4,117	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 0.875% 2026/9/30	5,912

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	額面金額	当			末			
		評価額		組入比率	うち90日格以下組入比率	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 2,176	千アメリカ・ドル 1,947	千円 273,478	% 98.0	% -	% 42.8	% 37.9	% 17.3

(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）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	当			償 還 年 月 日
					評 価 額		千円	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	千アメリカ・ドル 9	千アメリカ・ドル 9	千円 1,365	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	9	9	1,335	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	14	15	2,239	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	25	27	3,858	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	20	21	3,027	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	18	20	2,857	2037/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	8	8	1,206	2038/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	10	11	1,545	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	23	22	3,112	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	26	22	3,195	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	9	7	1,082	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	8	6	920	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	10	8	1,170	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	8	7	1,050	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	15	13	1,892	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	45	43	6,113	2024/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	20	17	2,420	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	10	8	1,183	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	16	12	1,730	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	6	5	707	2045/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	10	9	1,305	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	20	18	2,597	2026/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	6	4	644	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2	1	230	2046/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	15	14	1,969	2027/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	7	5	824	2047/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	8	6	899	2047/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	13	12	1,688	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3	2	337	2047/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	54	51	7,273	2024/12/31	
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	20	18	2,649	2028/02/15		

米国国債戦略ファンド (FOFs用) (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)

区 分	当 期 末	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	10	9	1,330	2028/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	16	15	2,162	2025/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	5	4	663	2028/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	55	52	7,423	2025/08/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	12	10	1,514	2048/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	40	38	5,403	2025/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	20	18	2,610	2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	37	35	4,962	2026/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	8	6	944	2049/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	30	28	4,007	2026/02/28
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	20	18	2,652	2026/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	13	10	1,500	2049/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	31	28	3,981	2029/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	111	107	15,028	2024/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	25	21	3,069	2029/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	6	4	607	2049/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	50	45	6,408	2026/08/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	20	18	2,581	2026/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	31	27	3,828	2029/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	16	11	1,666	2049/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	28	26	3,736	2024/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	38	34	4,906	2026/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	20	18	2,652	2025/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	8	6	965	2030/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	23	15	2,196	2050/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	12	11	1,561	2025/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6	4	676	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	46	40	5,616	2027/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	15	8	1,173	2050/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	22	20	2,827	2025/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	61	52	7,406	2027/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	10	7	1,120	2030/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	12	6	969	2050/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	4	2	359	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	74	63	8,870	2027/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	14	11	1,593	2030/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	5	4	635	2025/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	14	8	1,209	2050/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	20	18	2,541	2025/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	20	17	2,407	2027/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	20	18	2,538	2025/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	14	12	1,691	2028/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	11	7	1,012	2051/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	29	23	3,355	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	12	8	1,219	2041/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	32	28	3,944	2028/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	40	35	4,922	2028/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	28	20	2,898	2051/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	10	8	1,228	2028/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	12	10	1,522	2026/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	18	14	2,073	2031/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	19	12	1,800	2051/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	20	17	2,512	2026/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.3750	50	47	6,614	2024/09/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	30	24	3,471	2031/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	11	7	1,008	2051/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	8	5	818	2041/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	20	17	2,463	2028/11/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	40	34	4,884	2028/12/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	40	37	5,288	2025/01/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	45	38	5,412	2032/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	22	19	2,739	2029/01/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	20	14	2,010	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	25	19	2,721	2042/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	19	17	2,445	2032/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	10	8	1,184	2052/08/15

米回国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	4.1250	17	17	2,441	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	4.0000	9	9	1,288	2052/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	3.8750	41	40	5,725	2029/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	3.8750	27	26	3,755	2027/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	3.6250	2	1	267	2053/02/15
合 計	銘 柄 数	102銘柄			2,176	1,947	273,478	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	273,478	98.0
コール・ローン等、その他	5,605	2.0
投資信託財産総額	279,083	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=140.39円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（277,390千円）の投資信託財産総額（279,083千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	279,083,738円
コール・ローン等	4,122,967
公社債(評価額)	273,478,049
未収利息	1,472,038
前払費用	10,684
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	279,083,738
元本	248,083,697
次期繰越損益金	31,000,041
(D) 受益権総口数	248,083,697口
1万口当り基準価額(C / D)	11,250円

* 期首における元本額は294,854,638円、当作成期間中における追加設定元本額は74,701,990円、同解約元本額は121,472,931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：
 米回国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用） 248,083,697円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,250円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,701,300円
受取利息	6,702,231
支払利息	△ 931
(B) 有価証券売買損益	6,364,467
売買益	14,200,580
売買損	△ 7,836,113
(C) その他費用	△ 127,736
(D) 当期損益金(A + B + C)	12,938,031
(E) 前期繰越損益金	22,891,069
(F) 解約差損益金	△14,227,069
(G) 追加信託差損益金	9,398,010
(H) 合計(D + E + F + G)	31,000,041
次期繰越損益金(H)	31,000,041

(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。

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

当ファンド（ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト）は「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

2022年2月28日

日本円

資産	
現金及び現金同等物	1,177,506,781
投資証券（フェア・バリュー） （簿価 - 16,532,779,182円）	15,137,430,838
デリバティブ契約（フェア・バリュー）	933,771,648
未収利息	187,303,297
その他資産	4,718,473
資産合計	<u>17,440,731,037</u>
負債	
デリバティブ契約（フェア・バリュー）	141,342
ブローカーへの未払金	517,135,764
投資運用会社費用の未払金	18,078,263
運用会社費用の未払金	3,458,699
未払費用及びその他負債	15,067,286
負債合計	<u>553,881,354</u>
純資産	<u>16,886,849,683</u>
ユニット数	
クラスA（Risk Hedged Class）	1,744,313
クラスB（FX Open Class）	13,845
クラスC（FX Hedged Class）	3,596
1ユニット当たり純資産*	
クラスA（Risk Hedged Class）	9,589
クラスB（FX Open Class）	9,305
クラスC（FX Hedged Class）	8,854

* 1円単位で四捨五入

損益計算書

自2021年2月27日 至2022年2月28日

日本円

投資収入	
利息収入	681,742,664
その他収入	49,772,228
投資収入合計	<u>731,514,892</u>
費用	
事務管理会社費用	10,072,284
プロフェッショナル費用	9,623,427
設定費用	1,085,229
投資運用会社費用	100,797,240
運用会社費用	19,339,528
管理会社費用	12,619,833
利息費用	5,232,276
源泉徴収税	2,459,184
その他	16,778,654
費用合計	<u>178,007,655</u>
純投資収入	<u>553,507,237</u>
投資資産、デリバティブ契約、為替の純実現損益及び未実現損益の純増減	
投資資産の純実現益	342,411,240
デリバティブ契約の純実現損	(1,386,379,548)
投資資産の未実現損益の純減	(1,260,992,722)
デリバティブ契約の未実現損益の純増	1,115,222,753
為替の純実現損益／未実現損益の純増	91,812,778
	<u>(1,097,925,499)</u>
営業活動による純資産の純減	<u>(544,418,262)</u>

投資明細表
(円表示)
2022年2月28日

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
買建		(1,395,348,344)	15,137,430,838	90.78
社債		(177,168,190)	3,292,641,602	19.75
米ドル		(177,168,190)	3,292,641,602	19.75
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.400% 03/09/23 SR:REGS	200,000	1,208,965	22,413,055	0.13
BANCO NACIONAL COM EXT FLT 08/11/31 SR:REGS	846,000	921,614	93,660,134	0.56
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.000% 06/05/34 SR:REGS	1,082,292	5,608,423	91,133,753	0.55
CBB INTL SUKUK PROG WLL 3.875% 05/18/29 SR:REGS	650,000	(2,254,455)	71,783,795	0.43
COMISION FEDERAL DE ELEC 4.688% 05/15/29 SR:REGS	1,254,000	(142,244)	144,792,604	0.87
COMISION FEDERAL DE ELEC 6.264% 02/15/52 SR:REGS	782,000	327,244	90,187,882	0.54
DEVELOPMENT BANK OF KAZA 2.950% 05/06/31 SR:REGS	210,000	(1,438,340)	21,349,342	0.13
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 08/31/36 SR:REGS	500,000	(694,310)	56,370,285	0.34
EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 11/30/46 SR:REGS	500,000	(930,307)	56,134,821	0.34
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 4.314% 07/23/27	1,770,000	(3,444,582)	190,610,089	1.14
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 08/06/23 SR:REGS	200,000	1,321,197	22,949,579	0.14
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.160% 03/31/34 SR:REGS	1,230,000	(435,381)	131,896,921	0.79
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.940% 09/30/40 SR:REGS	1,987,000	(907,242)	212,066,104	1.27
GLOBO COMMUNICACOES PART 5.500% 01/14/32 SR:REGS	242,000	(1,840,957)	25,648,669	0.15
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.500% 04/14/33 SR:REGS	757,000	(6,483,259)	79,178,765	0.47
KAZTRANSYGAS JSC 4.375% 09/26/27 SR:REGS	1,068,000	1,871,149	122,801,478	0.74
KSA SUKUK LTD 2.250% 05/17/31 SR:REGS	1,051,000	(1,131,605)	116,946,081	0.70
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.070% 04/28/31 SR:REGS	977,000	2,470,728	109,002,291	0.65
NBK SPC LTD FLT 09/15/27 SR:REGS	380,000	(363,201)	41,184,670	0.25
NPC UKRENERGO 6.875% 11/09/26 SR:REGS	392,000	(28,252,560)	16,355,080	0.10
PAKISTAN GLOBAL SUKUK 7.950% 01/31/29 SR:REGS	788,000	(204,094)	89,576,686	0.54
PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 06/19/47 SR:REGS	402,000	(5,388,521)	41,111,818	0.25
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 01/23/45	657,000	(438,380)	61,341,865	0.37
PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 02/16/32 SR:REGS	1,615,000	(47,062,430)	179,013,738	1.07
PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 09/21/47	1,290,000	(4,108,505)	123,080,899	0.74
PETRONAS CAPITAL LTD 2.480% 01/28/32 SR:REGS	200,000	(974,479)	21,606,842	0.13
PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 04/21/30 SR:REGS	1,604,000	1,790,040	190,194,431	1.14
PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 04/21/50 SR:REGS	797,000	(390,756)	102,803,534	0.62
QATAR ENERGY 2.250% 07/12/31 SR:REGS	1,620,000	(1,380,110)	177,322,913	1.06
QATAR ENERGY 3.125% 07/12/41 SR:REGS	700,000	(934,682)	77,082,269	0.46
QATAR ENERGY 3.300% 07/12/51 SR:REGS	429,000	(8,486)	47,081,743	0.28
SA GLOBAL SUKUK LTD 1.602% 06/17/26 SR:REGS	1,225,000	1,109,561	135,548,231	0.81
SAGICOR FINANCIAL CO 5.300% 05/13/28 SR:REGS	263,000	1,642,164	30,328,889	0.18
STATE AGE ROADS 6.250% 06/24/28 SR:REGS	941,000	(70,735,838)	33,326,750	0.20
STILLWATER MINING CO 4.500% 11/16/29 SR:REGS	200,000	(1,293,433)	21,112,340	0.13
STONECO LTD 3.950% 06/16/28 SR:REGS	676,000	(12,695,960)	61,549,229	0.37
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 2.625% 08/15/25 SR:REGS	728,000	(58,058)	79,515,592	0.48
ULKER BISKUVI SANAYI AS 6.950% 10/30/25 SR:REGS	589,000	(2,928,132)	62,433,416	0.37
YPF SOCIEDAD ANONIMA FLT 02/12/26 SR:REGS	430,496	1,481,032	42,145,020	0.25
地方債		(1,218,180,153)	11,844,789,236	71.04
米ドル		(1,218,180,153)	11,844,789,236	71.04
ABU DHABI GOVT INTL 1.625% 06/02/28 SR:REGS	558,000	83,434	61,824,920	0.37
ABU DHABI GOVT INTL 1.700% 03/02/31 SR:REGS	1,016,000	(2,115,635)	109,669,504	0.66
ABU DHABI GOVT INTL 2.500% 04/16/25 SR:REGS	1,188,000	(15,929)	138,728,645	0.83
ABU DHABI GOVT INTL 3.000% 09/15/51 SR:REGS	299,000	(950,642)	32,039,523	0.19
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.300% 09/30/33 SR:REGS	1,152,000	(16,023,049)	108,802,296	0.65
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625% 05/29/32 SR:REGS	2,854,000	(40,499,954)	275,972,951	1.66
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.903% 02/21/48 SR:REGS	864,000	(15,164,569)	73,567,944	0.44
CHINA GOVT INTL BOND 0.400% 10/21/23 SR:REGS	960,000	5,997,736	108,583,326	0.65
CHINA GOVT INTL BOND 0.550% 10/21/25 SR:REGS	714,000	1,236,094	78,183,554	0.47
CHINA GOVT INTL BOND 1.250% 10/26/26 SR:REGS	974,000	(1,698,045)	109,470,530	0.66
CHINA GOVT INTL BOND 1.875% 12/03/22	530,000	4,193,406	61,222,839	0.37
CHINA GOVT INTL BOND 3.250% 10/19/23	981,000	7,229,773	116,232,387	0.70
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 02/19/31 SR:REGS	838,000	551,031	96,141,952	0.58
COSTA RICA GOVERNMENT 7.000% 04/04/44 SR:REGS	338,000	856,216	37,605,536	0.23
DOMINICAN REPUBLIC 4.500% 01/30/30 SR:REGS	1,442,000	(5,987,610)	153,971,924	0.92
DOMINICAN REPUBLIC 5.300% 01/21/41 SR:REGS	1,752,000	(16,866,231)	173,313,607	1.04
DOMINICAN REPUBLIC 5.500% 02/22/29 SR:REGS	604,000	(297,207)	69,422,513	0.42
DOMINICAN REPUBLIC 6.000% 02/22/33 SR:REGS	1,225,000	(2,414,398)	138,952,196	0.83
EXPORT-IMPORT BK INDIA 2.250% 01/13/31 SR:REGS	536,000	486,189	54,410,844	0.33

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.250% 01/15/30 SR:REGS	450,000	1,069,021	49,962,589	0.30
FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.875% 06/06/25	1,326,000	(1,259,960)	151,798,630	0.91
FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.750% 09/12/31	2,522,000	(6,822,663)	263,073,249	1.58
FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.625% 12/11/24 SR:REGS	200,000	89,628	17,358,215	0.10
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 7.250% 02/24/27 SR:REGS	1,961,000	(2,143,715)	224,214,515	1.34
HONDURAS GOVERNMENT 5.625% 06/24/30 SR:REGS	278,000	(2,056,112)	28,006,895	0.17
HUNGARY 2.125% 09/22/31 SR:REGS	893,000	(3,521,271)	93,118,716	0.56
HUNGARY 3.125% 09/21/51 SR:REGS	1,075,000	(10,787,207)	102,276,786	0.61
HUNGARY 5.375% 02/21/23	204,000	721,268	24,260,521	0.15
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.375% 04/08/31 SR:REGS	643,000	(7,184,989)	63,741,126	0.38
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875% 04/08/51 SR:REGS	267,000	(5,068,953)	25,802,994	0.15
KINGDOM OF BAHRAIN 4.250% 01/25/28 SR:REGS	554,000	2,360,345	60,783,815	0.36
KINGDOM OF BAHRAIN 5.450% 09/16/32 SR:REGS	2,491,000	(4,838,214)	265,341,152	1.59
KINGDOM OF JORDAN 7.375% 10/10/47 SR:REGS	1,036,000	(9,202,297)	108,542,016	0.65
KINGDOM OF MOROCCO 3.000% 12/15/32 SR:REGS	514,000	(2,253,030)	51,509,386	0.31
KINGDOM OF MOROCCO 4.000% 12/15/50 SR:REGS	497,000	(6,747,657)	45,376,556	0.27
LEBANESE REPUBLIC 6.100% 10/04/22 SR:EMTN	3,063,000	(48,306,600)	42,334,075	0.25
LEBANESE REPUBLIC 7.000% 03/20/28 SR:GMTN	427,000	(4,720,093)	5,514,326	0.03
MONGOLIA INTL BOND 3.500% 07/07/27 SR:REGS	433,000	(2,467,772)	45,061,676	0.27
MONGOLIA INTL BOND 4.450% 07/07/31 SR:REGS	233,000	(1,142,254)	24,151,191	0.14
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.000% 08/01/29 SR:REGS	200,000	(664,011)	23,770,952	0.14
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.250% 01/25/31 SR:REGS	800,000	8,541,765	96,117,481	0.58
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 10/28/27 SR:REGS	2,183,000	34,025,615	269,944,852	1.62
PANAMA BONOS DEL 3.362% 06/30/31 SR:DOM	161,000	89,063	17,952,343	0.11
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.325% 05/28/25 SR:REGS	960,000	(172,768)	116,446,292	0.70
REPUBLIC OF ANGOLA 8.000% 11/26/29 SR:REGS	1,395,000	13,517,542	159,223,103	0.95
REPUBLIC OF ANGOLA 9.125% 11/26/49 SR:REGS	262,000	(1,098,571)	28,065,804	0.17
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.000% 07/09/29	4,351,503	(49,295,760)	165,396,051	0.99
REPUBLIC OF ARGENTINA FLT 07/09/41	388,894	(90,233)	15,209,299	0.09
REPUBLIC OF ARMENIA 3.600% 02/02/31 SR:REGS	211,000	(753,356)	20,670,561	0.12
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 4.750% 03/18/24 SR:REGS	200,000	1,116,850	23,820,855	0.14
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 5.125% 09/01/29 SR:REGS	848,000	4,617,867	101,746,056	0.61
REPUBLIC OF BELARUS 5.875% 02/24/26 SR:REGS	600,000	(39,829,742)	23,322,938	0.14
REPUBLIC OF CHILE 2.550% 07/27/33	3,788,000	(24,680,455)	398,255,392	2.39
REPUBLIC OF CHILE 2.750% 01/31/27	1,050,000	(211,977)	121,185,897	0.73
REPUBLIC OF CHILE 3.100% 05/07/41	324,000	(2,652,270)	32,875,468	0.20
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.250% 04/22/32	760,000	(7,929,658)	73,098,869	0.44
REPUBLIC OF COLOMBIA 4.125% 02/22/42	3,011,000	(49,481,164)	268,889,697	1.61
REPUBLIC OF COLOMBIA 4.500% 03/15/29	2,230,000	(19,450,451)	247,130,045	1.48
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/35 SR:REGS	2,365,752	32,721,566	193,019,564	1.16
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/40 SR:REGS	1,024,047	3,068,673	72,217,533	0.43
REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.875% 01/30/25 SR:REGS	995,000	(29,951,231)	69,697,756	0.42
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.500% 07/15/52 SR:REGS	300,000	(8,054,194)	18,690,025	0.11
REPUBLIC OF GABON 7.000% 11/24/31 SR:REGS	465,000	(4,004,359)	49,259,066	0.30
REPUBLIC OF GEORGIA 2.750% 04/22/26 SR:REGS	243,000	(1,170,587)	25,124,227	0.15
REPUBLIC OF GHANA 6.375% 02/11/27 SR:REGS	827,000	(14,679,493)	66,544,220	0.40
REPUBLIC OF GHANA 7.875% 02/11/35 SR:REGS	858,000	(21,346,999)	65,163,291	0.39
REPUBLIC OF GHANA 8.625% 04/07/34 SR:REGS	1,130,000	(29,738,841)	87,085,114	0.52
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.650% 10/07/41 SR:REGS	204,000	(589,690)	21,600,196	0.13
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.900% 06/01/30 SR:REGS	1,015,000	(367,996)	118,273,378	0.71
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.375% 04/24/32 SR:REGS	200,000	(852,077)	23,856,670	0.14
REPUBLIC OF INDONESIA 2.150% 07/28/31	610,000	(2,052,349)	65,301,120	0.39
REPUBLIC OF INDONESIA 2.850% 02/14/30	2,193,000	4,116,800	250,102,796	1.50
REPUBLIC OF INDONESIA 3.050% 03/12/51	1,002,000	(2,033,264)	104,334,607	0.63
REPUBLIC OF INDONESIA 3.500% 01/11/28	1,183,000	4,614,374	140,752,457	0.84
REPUBLIC OF INDONESIA 4.625% 04/15/43 SR:REGS	474,000	(1,092,087)	57,355,157	0.34
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4.875% 10/14/44 SR:REGS	808,000	(14,269,488)	93,205,134	0.56
REPUBLIC OF KENYA 7.000% 05/22/27 SR:REGS	881,000	(6,840,427)	97,659,262	0.59
REPUBLIC OF KENYA 8.250% 02/28/48 SR:REGS	416,000	(5,113,358)	41,542,587	0.25
REPUBLIC OF KOREA 1.000% 09/16/30	222,000	521,688	23,357,206	0.14
REPUBLIC OF MOZAMBIQUE FLT 09/15/31 SR:REGS	200,000	471,182	19,560,794	0.12
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375% 09/28/33 SR:REGS	1,803,000	(8,148,149)	184,720,330	1.11
REPUBLIC OF NIGERIA 7.875% 02/16/32 SR:REGS	1,199,000	(10,712,311)	124,497,235	0.75
REPUBLIC OF PANAMA 2.252% 09/29/32	1,430,000	(6,804,996)	145,693,841	0.87
REPUBLIC OF PANAMA 3.298% 01/19/33	759,000	(3,820,406)	82,739,878	0.50
REPUBLIC OF PANAMA 3.750% 03/16/25	400,000	1,383,222	47,371,017	0.28
REPUBLIC OF PANAMA 3.870% 07/23/60	672,000	(9,512,428)	66,391,530	0.40
REPUBLIC OF PANAMA 4.500% 01/19/63	784,000	(4,447,213)	85,456,143	0.51

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
REPUBLIC OF PARAGUAY 2.739% 01/29/33 SR:REGS	218,000	(1,360,633)	21,886,779	0.13
REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849% 06/28/33 SR:REGS	307,000	(1,143,262)	33,851,118	0.20
REPUBLIC OF PERU 2.783% 01/23/31	2,287,000	(5,570,877)	248,682,193	1.49
REPUBLIC OF PERU 3.230% 07/28/21	1,801,000	(12,651,152)	153,701,360	0.92
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.648% 06/10/31	1,626,000	(2,890,805)	165,635,593	0.99
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.950% 01/06/32	2,463,000	(11,917,477)	256,051,541	1.54
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.000% 02/01/28	272,000	(719,497)	31,671,477	0.19
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.200% 07/06/46	378,000	(4,083,984)	38,488,991	0.23
REPUBLIC OF POLAND 3.000% 03/17/23	415,000	(145,807)	48,364,978	0.29
REPUBLIC OF SENEGAL 6.750% 03/13/48 SR:REGS	685,000	(6,869,822)	66,557,847	0.40
REPUBLIC OF SERBIA 2.125% 12/01/30 SR:REGS	200,000	(1,117,044)	19,096,015	0.11
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.850% 09/30/29	203,000	(181,144)	22,823,379	0.14
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.650% 09/27/47	704,000	(3,549,815)	69,764,342	0.42
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.750% 09/30/49	760,000	(3,382,972)	75,818,897	0.45
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.750% 04/18/23 SR:REGS	403,000	(7,342,762)	23,633,393	0.14
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.750% 04/18/28 SR:REGS	2,019,000	(35,661,079)	104,472,005	0.63
REPUBLIC OF TURKEY 5.950% 01/15/31	1,070,000	(4,447,338)	105,060,581	0.63
REPUBLIC OF TURKEY 6.500% 09/20/33	1,745,000	(16,117,724)	173,794,102	1.04
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.900% 10/19/31 SR:REGS	293,000	(3,894,049)	28,415,832	0.17
REPUBLIC OF ZAMBIA 5.375% 09/20/22 SR:REGS	464,000	(6,898,269)	38,134,193	0.23
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 01/23/31	2,424,273	8,530,582	307,210,501	1.84
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 04/20/55	443,438	(3,581,016)	60,004,358	0.36
ROMANIA 3.000% 02/27/27 SR:REGS	334,000	(339,541)	37,621,483	0.23
ROMANIA 3.625% 03/27/32 SR:REGS	718,000	(3,579,715)	78,144,429	0.47
ROMANIA 4.000% 02/14/51 SR:REGS	916,000	(11,522,211)	89,976,787	0.54
RUSSIAN FEDERATION 4.375% 03/21/29 SR:REGS	3,400,000	(282,922,124)	128,736,856	0.77
RUSSIAN FEDERATION 5.100% 03/28/35 SR:REGS	600,000	(58,585,302)	22,545,506	0.14
RUSSIAN FEDERATION 5.250% 06/23/47 SR:REGS	400,000	(36,061,013)	13,360,300	0.08
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 10/22/30 SR:REGS	766,000	5,351,477	91,380,707	0.55
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 11/17/51 SR:REGS	862,000	(5,860,920)	89,635,408	0.54
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.450% 02/02/61 SR:REGS	619,000	(2,141,703)	65,139,634	0.39
STATE OF ISRAEL 4.500% 04/03/20	797,000	(3,695,339)	101,856,728	0.61
STATE OF QATAR 3.750% 04/16/30 SR:REGS	1,715,000	1,619,294	213,844,078	1.28
TUNISIAN REPUBLIC 5.750% 01/30/25 SR:REGS	200,000	(2,983,313)	17,070,663	0.10
UKRAINE GOVERNMENT 6.876% 05/21/29 SR:REGS	2,603,000	(188,286,747)	101,390,050	0.61
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/27 SR:REGS	209,000	(15,277,755)	8,476,635	0.05
UNITED MEXICAN STATES 2.659% 05/24/31	1,538,000	(6,523,404)	162,863,205	0.98
UNITED MEXICAN STATES 3.500% 02/12/34	1,049,000	(6,393,407)	113,361,049	0.68
UNITED MEXICAN STATES 4.350% 01/15/47	583,000	(4,541,525)	62,292,631	0.37
UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.750% 11/16/28 SR:REGS	200,000	(2,652,896)	19,934,104	0.12

外国為替先渡取引

取引日	決済日	通貨	契約金額 (売り)	通貨	契約金額 (買い)	評価益 / (損) (米ドル)	取引相手
February 9, 2022	March 31, 2022	USD	(46,794)	JPY	5,403,607	18,041	MUFJ Global Custody S.A.
February 9, 2022	March 31, 2022	USD	(292,317)	JPY	33,756,887	113,528	MUFJ Global Custody S.A.
February 9, 2022	March 31, 2022	USD	(145,452,474)	JPY	16,796,895,339	56,489,797	MUFJ Global Custody S.A.
February 10, 2022	March 31, 2022	JPY	(4,714,204)	USD	40,806	(17,712)	MUFJ Global Custody S.A.
February 16, 2022	March 31, 2022	USD	(1,037,165)	JPY	119,927,399	558,070	MUFJ Global Custody S.A.
February 24, 2022	March 31, 2022	USD	(162,479)	JPY	18,666,438	(33,622)	MUFJ Global Custody S.A.
February 24, 2022	March 31, 2022	USD	(434,972)	JPY	49,971,727	(90,008)	MUFJ Global Custody S.A.

ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2023年6月15日）
（作成対象期間 2022年6月16日～2023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。

当ファンドは、日本を含む世界の株式、債券、コモディティ、リート等に投資し、リスクを抑えつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当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
信託期間	無期限（設定日：2021年8月5日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	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、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

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/>

<2795>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 入 組	信託 証券 比率	投資証 券比 率	純資 産額
	(分配落)	税分 配 込 金	期騰 落 中 率				
1 期末(2022年6月15日)	円 9,066	円 0	% △9.3	% 69.8	% 29.2	百万円 1,032	
2 期末(2023年6月15日)	円 9,028	円 0	% △0.4	% 66.5	% 31.8	百万円 1,269	

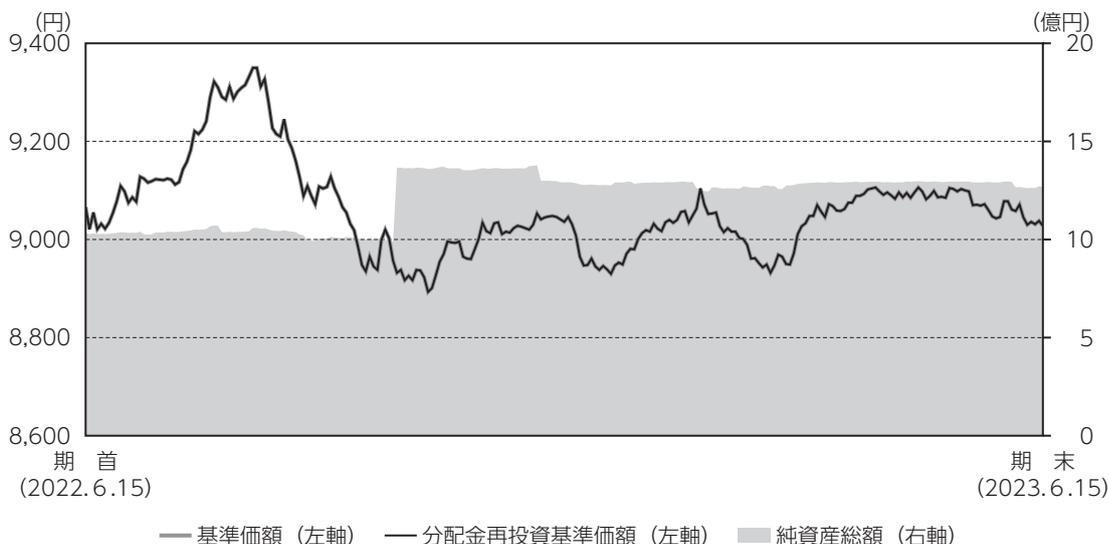
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

基準価額・騰落率

期首：9,066円

期末：9,028円（分配金0円）

騰落率：△0.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。組入ファンドでは、「大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル」の上昇がプラス要因となりましたが、「UBSオールラウンダー戦略ファンド」、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」などの下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期首) 2022年 6 月15日	円		%	%	%
	9,066		-	69.8	29.2
6 月末	9,075	0.1		69.9	29.1
7 月末	9,241	1.9		69.1	29.5
8 月末	9,186	1.3		69.8	29.3
9 月末	8,965	△1.1		59.1	38.8
10月末	8,996	△0.8		59.3	39.6
11月末	9,023	△0.5		58.9	39.6
12月末	8,930	△1.5		59.8	39.5
2023年 1 月末	9,058	△0.1		58.8	40.3
2 月末	8,952	△1.3		59.6	39.2
3 月末	9,062	△0.0		59.2	39.9
4 月末	9,098	0.4		65.7	33.1
5 月末	9,046	△0.2		66.5	32.2
(期末) 2023年 6 月15日	9,028	△0.4		66.5	31.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.16~2023.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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

海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首よりインフレ率がピークアウトするとの期待感などから、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。10月半ばにかけては、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、さらに企業業績見通しの下方修正が相次いだことなども嫌気されて下落しました。11月末にかけては、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、上昇しました。年末にかけては、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年1月に入ると、賃金上昇率の鈍化でFRBの利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、予想を上回る企業決算の発表が好感された一方、地方銀行の経営不安が懸念されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいの推移となりました。当作成期末にかけては、米国でインフレ鈍化傾向が確認されたことなどをを受けて上昇しました。欧州も、おおむね米国と同様の動きとなりました。

国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首から2022年12月半ばまで、米国でのインフレ・ピークアウト観測などにより低下した一時期を除き、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）で許容する上限である0.25%程度を上限とした狭いレンジでの推移が続きました。しかし12月の金融政策決定会合において、日銀が長期金利の許容上限を0.25%程度から0.5%程度に引き上げたことを受けて長期金利は急上昇し、2023年1月に0.5%台まで上昇しました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけとした信用不安が警戒されたことで投資家心理が悪化し、長期金利は一時0.2%近辺まで急低下したものの、米国当局の迅速な対応などが評価され、長期金利は再び0.4%台後半まで上昇しました。4月の

金融政策決定会合や植田日銀総裁の記者会見を経て、日銀が早期に金融政策を修正するとの思惑が後退し、5月以降から当作成期末にかけて0.4%台前後での推移が続きました。

■海外債券市況

海外債券市況は、主要先進国債券の長期金利は上昇しました。

海外債券市況は、米国では、当作成期首から2022年7月下旬にかけて、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。しかしその後は、雇用統計など経済指標が良好な結果であったことから景気悪化懸念が後退し、金利は上昇しました。9月も、堅調な労働市場に加えてCPI（消費者物価指数）が予想を上振れたことなどから、さらなる金融引き締め観測が織り込まれて金利は上昇しました。さらに、英国で大規模な財政政策が発表されたことで英国金利が急上昇し、世界的に金利が上昇したことも、金利上昇圧力となりました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回し、11月には、米国のCPIが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。しかし12月半ば以降、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見通しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年1月に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、金利は低下しました。2月には、労働市場をはじめとして発表された経済指標が軒並み強い結果となり、さらなる金融引き締め観測が織り込まれたことで金利は上昇に転じ、1月の金利低下が巻き戻される格好となりました。しかし3月には、米国地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利は低下しました。4月は、強弱入り混じる経済指標の結果などから、長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。当作成期末にかけては、経済指標の上振れや米国地方銀行に対する過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調で推移しました。欧州も、おおむね米国と同様の動きとなりました。

■国内リート市況

国内リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、海外でのインフレ懸念の一部後退や長期金利の低下などから、上昇基調で始まりしました。その後も、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言により米国の利上げペース鈍化の可能性が意識されたことに加え、2022年8月下旬には、日本政府が新型コロナウイルス対策の水際対策の緩和などを発表したことなどから、上昇基調で推移しました。しかし9月下旬には、欧米を中心とした金融引き締めによる世界的な景気後退懸念から、米国の長期金利が上昇する中、他のリスク資産と同様に国内リート市況も下落しました。さらに10月は、公募増資の発表が相次いだことによる需給悪化などから、軟調な推移となりました。10月末には、米国長期金利の低下から割安感が意識され反発したものの、12月に日銀が金融緩和の見直しを発表すると下落しました。その後も国内金利の上昇懸念が高まったことや、2023年1月に入り公募増資の発表が相次いだことなどから国内リートの需給悪化が懸念され、売られる展開となりました。3月には、欧米金融機関の信用不安を受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、軟調な推移となりました。しかし4月中旬から当作成期末にかけては、住宅セクターを中心に好調な決算が発表されたことから上昇基調で推移しました。

■海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通して見るとやや上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、インフレ懸念の一部後退や長期金利が低下したことなどから上昇基調で始まりしました。2022年8月中旬にかけては、インフレのピークアウトが期待される中、良好な決算を発表した貸倉庫などを中心に上昇しました。しかしその後は、長期金利の上昇への警戒感などを背景に軟調な推移となりました。また9月下旬には、大規模な財政政策が発表されたことをきっかけに金融市場が混乱した英国に引きずられる格好で大きく下落しました。10月に英国が政権交代により大規模な財政政策を撤回したこと、また、10月半ば以降はFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅を縮小させるとの思惑などを受けて長期金利が低下したことから、やや持ち直しました。2023年1月には米国の経済指標の結果を受けたインフレ圧力の緩和期待や長期金利の低下を支援材料に大きく上昇しました。しかし、2月には好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測が嫌気され、さらに3月に入ると欧米金融機関の信用不安から、銀行による貸出態度の厳格化観測や景気見通しの不透明感を受けた不動産市況の悪化懸念などを理由に下落しました。その後は、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどから、金融システムへの警戒感が後退する中で反発しましたが、4月以降当作成期末にかけては横ばい圏で推移しました。

■コモディティ（商品）市況

コモディティ市況は下落しました。

コモディティ市況は、当作成期首より、世界の中央銀行で金融引き締めが見込まれる中、景気後退期入りへの懸念が広がったことなどから、下落して始まりしました。その後も、中国での新型コロナウイルスの感染拡大や、2023年世界経済成長率見通しの低位据え置きなどからエネルギー需要減少が懸念さ

れ、原油中心に下落基調となりました。2023年3月に入ると、世界的な金融不安の広がりから投資家のリスク回避姿勢が強まり、原油中心に下落しました。その後は、金融不安が和らいだことなどから一時的に反発したものの、4月中旬以降から当作成期末にかけては、景気の減速によって原油需要が伸び悩むとの見方が広がったことなどから下落しました。

為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、上昇基調で推移しました。2022年7月後半に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されました。8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行し、9月には日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまりました。10月中旬にかけてさらに米ドルは対円で上昇したものの、10月後半以降は、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。さらに12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、2023年1月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。しかし3月上旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。その後、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要が高まったものの、当作成期末にかけては、米国金利の上昇に連動して米ドルは対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締め継続などを背景に対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルも対円で上昇しましたが、資源価格の下落を背景に上昇率は相対的に小幅なものとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として、日本を含む世界の株式、債券、コモディティ、REIT等を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、リスクを抑えつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2022.6.16~2023.6.15)

当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

- ・投資効率改善のため、「大和住銀F○F用ジャパン・マーケット・ニュートラル」および「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」を新規に組み入れました。
- ・運用評価、リスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	△1.5%	5.1%	13.7%
リスクコントロール世界8資産バランスファンド	△0.2	64.7	16.0
大和住銀F○F用ジャパン・マーケット・ニュートラル (追加)	1.4	—	36.8
UBSオールラウンダー戦略ファンド	△3.5	29.2	15.9
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (追加)	△1.6	—	15.9

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「大和住銀F○F用ジャパン・マーケット・ニュートラル」および「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ」の騰落率は、2022年9月12日から当作成期末までの期間で算出。

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、分配対象額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。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年6月16日 ～2023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）		—

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



今後の運用方針

主として、日本を含む世界の株式、債券、コモディティ、リート等を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、リスクを抑えつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- 各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- 運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

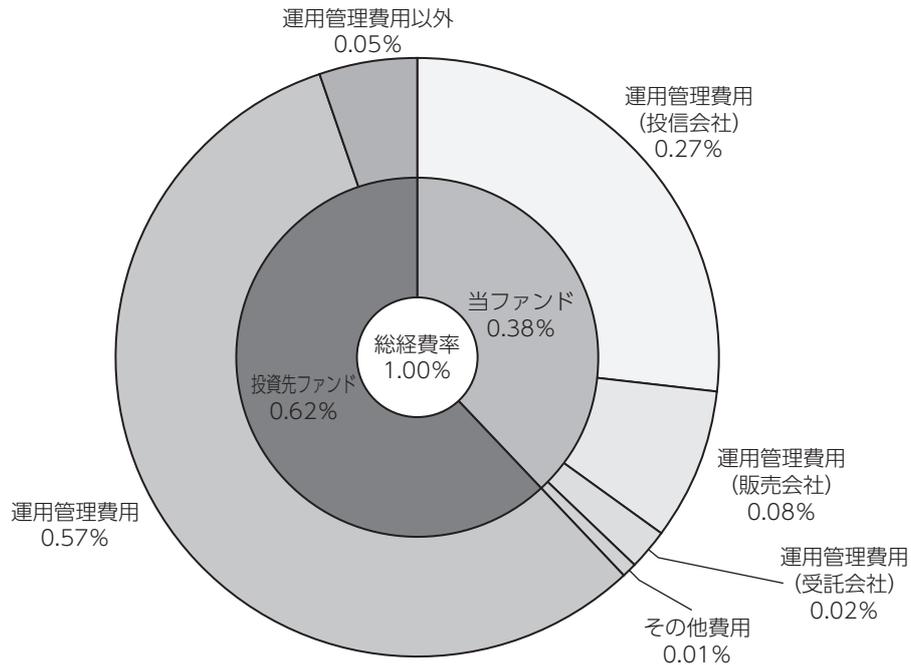
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	2022.6.16～2023.6.15		
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0.374%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,061円です。
（投 信 会 社）	(24)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(7)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	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)	(0.008)	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
合 計	35	0.382	

- (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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.00%です。



総経費率 (①+②+③)	1.00%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

- (注1) 投資先ファンドとは、当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。）です。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
 (注4) 各比率は、年率換算した値です。
 (注5) ①の費用は、1万口当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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
 (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

国	買付	付		付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
内	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	133,500.833	134,616	11,351.378	11,543
	リスクコントロール世界8資産バランスファンド	142,560.864	126,326	664,317.544	596,440
	大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	439,600.969	540,000	63,804.34	78,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

外邦 貨建 国建	買付	付		付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	24.185459	276,000	6.131396	72,000
	UBSオールラウンダー戦略ファンド	13.264179	113,634	23.407081	210,754

(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

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

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

ファンド名	当期		期末	
	口数	評価額	口数	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	173,352.899	174,393	13.7	
リスクコントロール世界8資産バランスファンド	227,906.468	202,654	16.0	
大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	375,796.629	466,739	36.8	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	777,055.996 3銘柄	843,786 <66.5%>	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
投資証券	843,786	66.2
コール・ローン等、その他	404,260	31.7
投資信託財産総額	26,034	2.1
	1,274,082	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			1,276,082,094円
コール・ローン等			26,034,595
投資信託受益証券(評価額)			843,786,860
投資証券(評価額)			404,260,639
未収入金			2,000,000
(B) 負債			6,446,742
未払金			4,000,000
未払信託報酬			2,394,031
その他未払費用			52,711
(C) 純資産総額(A-B)			1,269,635,352
元本			1,406,337,723
次期繰越損益金			△ 136,702,371
(D) 受益権総口数			1,406,337,723口
1万口当り基準価額(C/D)			9,028円

*期首における元本額は1,138,950,644円、当作成期間中における追加設定元本額は605,218,566円、同解約元本額は337,831,487円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は9,028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136,702,371円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		△ 6,773円
受取利息		837
支払利息		△ 7,610
(B) 有価証券売買損益		3,374,695
売買益		15,079,897
売買損		△ 11,705,202
(C) 信託報酬等		△ 4,636,647
(D) 当期損益金(A+B+C)		△ 1,268,725
(E) 前期繰越損益金		△ 58,098,272
(F) 追加信託差損益金		△ 77,335,374
(配当等相当額)		(△ 18,488)
(売買損益相当額)		(△ 77,316,886)
(G) 合計(D+E+F)		△ 136,702,371
次期繰越損益金(G)		△ 136,702,371
追加信託差損益金		△ 77,335,374
(配当等相当額)		(△ 18,488)
(売買損益相当額)		(△ 77,316,886)
繰越損益金		△ 59,366,997

(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		0
(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)		0
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		0
(h) 受益権総口数		1,406,337,723口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。

- ・大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)
- ・ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMオルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ(クラス)(円ヘッジ)」の投資証券(円建)

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
TEL：03-5533-4000(代表)
https://www.nam.co.jp/

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。

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%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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	
(株式)	(0)	(0.004)	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)	(2)	(0.019)	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	0	0.001	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)	(0.001)	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	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アマザーファンド」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アマザーファンド>

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アマザーファンド」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マ収益（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 (分配前)	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	%								
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（分配前）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
(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
コーポレート債等	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アマザーファンド(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
売益	12,928,595
売損	△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	101,500,979
(分配準備積立金)	(167,045,877)
(繰越欠損金)	(△ 65,544,898)
(F) 追加信託差損益金*	363,153,260
(配当等相当額)	(367,510,164)
(売買損益相当額)	(△ 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	363,153,260
(配当等相当額)	(370,209,496)
(売買損益相当額)	(△ 7,056,236)
分配準備積立金	223,271,239
繰越欠損金	△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ア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アマザーファンド」受益証券 ニッセイ安定収益追求マザーファンド 国内外の公社債および株式 ニッセイクレジットキャリアマザーファンド 日本および世界の先進国の公社債
運用方法	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アマザーファンド 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。

【受益者の皆様へ】法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
------	--

主要運用対象	国内外の公社債および株式
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> 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

■国内債券市場

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。

■海外債券市場

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により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。

■国内株式市場

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。

■海外株式市場

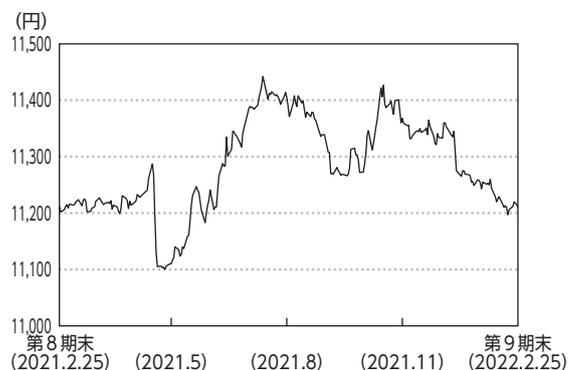
当期の海外株式市場は北米・欧州は上昇、アジアは下落となりました。期初から6月にかけては国内における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に上昇しましたが、7月から12月にかけては北米・欧州の上昇が続く一方、アジアは下落基調で推移しました。1月から2月にかけては米国の金融引き締めへの警戒感や金利上昇から各地域とも下落となり、結局、北米・欧州は前期末を上回る水準、アジアは前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■為替市場

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。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りました。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>

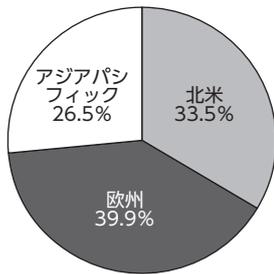
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<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下図の通りです。

【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】

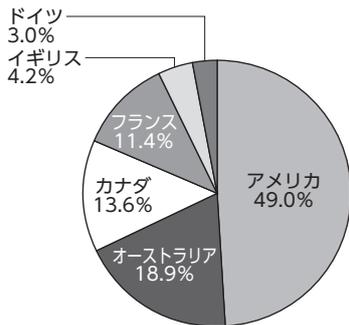
金利等収益を効率的に得る観点から、アメリカ、オーストラリア、カナダ、フランス、イギリス、ドイツの6カ国の国債へ分散投資を行いました。

【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。

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は下図の通りです。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

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
5期(2018年2月26日)	円 10,682	% 1.4	% 7.9	% -	% 59.0	% 17.6	% 0.1	百万円 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
年月日	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 (株式)	4円 (2)	0.038% (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 (株式)	1 (1)	0.010 (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
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	
	カナダ	千カナダ・ドル 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	千オーストラリア・ドル 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	千香港ドル 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	千シンガポール・ドル 1,579 (△200)	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	千ニュージーランド・ドル 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	千イギリス・ポンド 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	千スイス・フラン 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	千デンマーク・クローネ 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	千ノルウェー・クローネ 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	千スウェーデン・クローナ 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	千ユーロ 46	千ユーロ 367	3	千ユーロ 36
		オランダ	千ユーロ 340 (71)	千ユーロ 2,031	117	千ユーロ 256
		ベルギー	千ユーロ 34	千ユーロ 254	-	千ユーロ -
		フランス	千ユーロ 539 (38)	千ユーロ 3,715	246	千ユーロ 398
		ドイツ	千ユーロ 589 (56)	千ユーロ 3,193 (△6)	93	千ユーロ 325
		スペイン	千ユーロ 1,177 (△2)	千ユーロ 901	313	千ユーロ 140
		イタリア	千ユーロ 1,130	千ユーロ 679	-	千ユーロ -
フィンランド	千ユーロ 241	千ユーロ 247	58	千ユーロ 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
		千円	千円
国内	国債証券	54,722,412	62,859,787
外国	アメリカ	千米ドル 18,730	千米ドル -
	カナダ	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 6,311
	オーストラリア	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	千イギリス・ポンド 3,869	千イギリス・ポンド 2,956
	ユーロ	千ユーロ 25,435	千ユーロ 23,566
	フランス	千ユーロ -	千ユーロ -

(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
(アメリカ) VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口 4	千米ドル 424	千口 -	千米ドル -
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	-	千シンガポール・ドル (38)	千口 -	千シンガポール・ドル -

(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

銘柄	買付			売付			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
AIA GROUP LTD	千株 68	千円 97,613	円 1,427	バンダイナムコホールディングス	千株 5	千円 51,045	円 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

銘柄	買付	金額	銘柄	売付	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。

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）

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	株数	評価額
	千株	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	—	—	
バルカー	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%)				
AGC	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	
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	
パナ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	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
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%)				
MS&AD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	
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	3,458,906
	銘柄数<比率>	73	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
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

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）

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	
(ユーロ/イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI ENERGETICA 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	908	2,038	1,149	148,764
	銘柄数<比率>	5	6	-	<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	220	404	440	57,002
	銘柄数<比率>	3	3	-	<0.1%>
ユーロ	株数・金額	3,319	6,753	17,791	2,302,592
小計	銘柄数<比率>	75	81	-	<4.1%>
合計	株数・金額	32,472	50,874	-	12,323,683
	銘柄数<比率>	531	540	-	<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GICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICS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		残存期間別組入比率					
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%	
	5,879,200	5,677,149	10.1	-	7.6	-	2.4	
	(5,879,200)	(5,677,149)	(10.1)	-	(7.6)	-	(2.4)	
合計	5,879,200	5,677,149	10.1	-	7.6	-	2.4	
	(5,879,200)	(5,677,149)	(10.1)	-	(7.6)	-	(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力しています。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。

(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	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		残存期間別組入比率					
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	
	16,330	18,338	2,119,369	3.8	-	3.8	-	
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	
	6,810	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	千オーストラリア・ドル	千円	%	%	%	%	
	3,036	3,563	294,231	0.5	-	0.5	-	
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	%	%	%	%	
	1,280	1,179	182,369	0.3	-	0.3	-	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	
	3,920	3,791	490,714	0.9	-	0.9	-	
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力しています。
- (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	千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千円	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	千円	千カナダ・ドル	千円
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	千円	千オーストラリア・ドル	千円
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	千円	千イギリス・ポンド	千円
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	千円	千ユーロ	千円
フランス			千ユーロ	千円	千ユーロ	千円
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	口数	評価額	評価額
			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
	銘柄数<比率>	1	1	-
(シンガポール)			千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	-	26	55	4,767
小計	口数・金額	-	26	55
	銘柄数<比率>	-	1	-
合計	口数・金額	6	36	125,662
	銘柄数<比率>	1	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
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

項目	2022年2月25日現在	
	評価額	比率
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2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	81,384,579,074円
コ－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
売却益	4,793,165,868
買入損	△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。

【受益者の皆様へ】法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

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	<p>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。</p> <p>②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。</p> <p>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。</p>
------	---

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	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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

海外社債市場



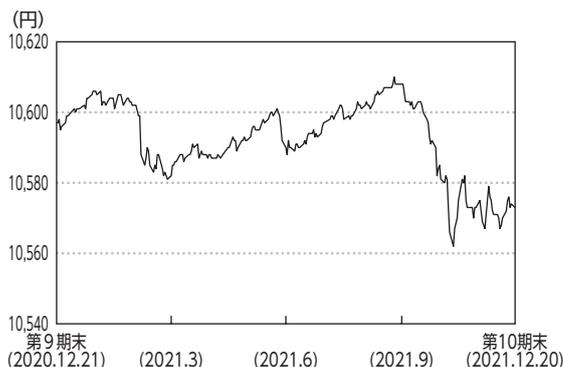
（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

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FRB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

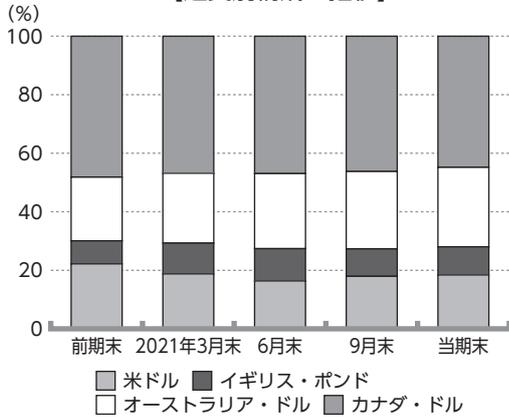
ポートフォリオ

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】

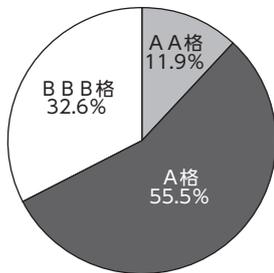


(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。
 (注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<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下図の通りです。

【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LiBoR（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1日	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

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	額面金額	評価額		組入比率	うちB格以下組入比率			
		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%	%	%	%	%
カナダ	千カナダ・ドル 352,504	千カナダ・ドル 358,289	千円 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	千円 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	千円 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	千米ドル	千円	邦貨換算金額
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	
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	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	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						
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	千円	
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	2022/06/15	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	
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	3.7500	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	千円	
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	

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）

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
	千円	%
公社債	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。

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－ル・ロ－ン等	17,120,637,186
公社債(評価額)	70,485,928,884
未収入金	73,357,276,793
未収利息	559,822,014
前払費用	9,996,739
(B) 負債	72,908,465,190
未払金	72,907,695,861
未払解約金	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
次期繰越損益金	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アファンド（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ア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) 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	追加型投資/内外/資産複合	
信託期間	2021年8月4日から無期限です。	
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	リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、有価証券指数等先物取引等、指数に連動する投資成果をめざす上場している投資信託証券（ETF）、「D1AMマナーマザーファンド」受益証券および短期金融資産等に投資する場合もあります。
	国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	国内株式パッシブ・ファンド（債券化）・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄を主要投資対象とします。
	高替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。
	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の株式を主要投資対象とします。
	J-REITインテグレーション・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている（または採用予定の）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 ※海外の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券とします。
	エマージング債券パッシブ・マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	海外の証券取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 ※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券等を含みます。
	運用方法	①投資環境の変化を速やかに察知し、中長期的に安定的なリターンをめざします。 ・国内外の公社債、株式および不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資し、それぞれの配分比率を適宜変更します。 ・実質的な組入外貨建資産については投資環境に応じて弾力的に対円での為替ヘッジを行い、一部または全部の為替リスクの軽減をめざします。 ・上記のほか、有価証券指数等先物取引等、指数に連動する投資成果をめざす上場している投資信託証券（ETF）、「D1AMマナーマザーファンド」受益証券および短期金融資産へ投資する場合もあります。 ②基準価額の変動リスクを年率4%程度に抑えながら、安定的な基準価額の上昇をめざします。 ※上記数値は目標値であり、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることはいずれを約束するものではありません。また、上記数値は当ファンドの長期的なリスク水準の目標を表すものであり、当ファンドが年率4%程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。上記数値が達成されるかどうかを問わず、実際の運用成績がマイナスとなる可能性があります。 ③基本配分戦略に基づき、各資産への投資比率（0%～100%）を決定します。 ④機動的配分戦略に基づき、急な投資環境の変化に対応することをめざします。 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。
組入制限	決算日（原則として1月11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。	
分配方針		

運用報告書（全体版）

第2期<決算日2023年1月11日>

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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、「リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2023年1月11日に第2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。

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/

<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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式比率	債券比率	新株予約権付社債比率	債券先物比率	債券先物比率	投資信託証券先物比率	純資産総額
	(分配前)	(分配後)							
(設定日) 2021年8月4日	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	10,000	-	-	-	-	-	-	-	1
1期(2022年1月11日)	9,822	0	△1.8	18.7	0.9	54.6	-	-	6.8 358
2期(2023年1月11日)	8,778	0	△10.6	15.0	0.9	46.7	-	-	7.9 279

- (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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実買比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含めて表示しています。
- (注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注5) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。
- (注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

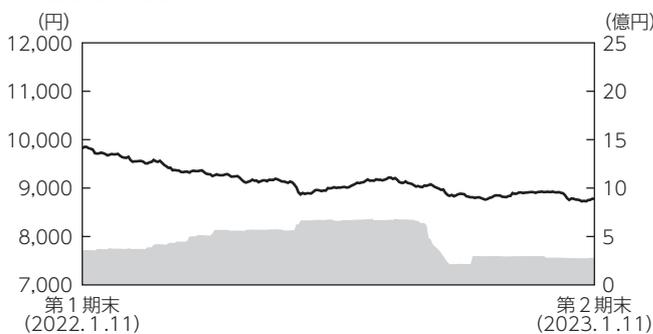
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式比率	債券比率	新株予約権付社債比率	債券先物比率	債券先物比率	投資信託証券先物比率
	騰落率	騰落率						
(期首) 2022年1月11日	円	%	%	%	%	%	%	%
	9,822	-	18.7	0.9	54.6	-	-	6.8
1月末	9,703	△1.2	10.1	0.5	63.6	-	-	3.5
2月末	9,531	△3.0	10.8	0.4	67.7	-	-	2.8
3月末	9,351	△4.8	19.2	0.9	38.0	-	-	6.2
4月末	9,248	△5.8	7.3	0.4	63.0	-	-	7.1
5月末	9,181	△6.5	7.6	0.4	76.4	-	-	4.1
6月末	8,951	△8.9	15.7	0.7	56.3	-	-	5.7
7月末	9,150	△6.8	19.3	0.8	50.3	-	-	7.1
8月末	9,087	△7.5	21.0	0.9	60.2	-	-	7.0
9月末	8,832	△10.1	9.2	0.5	54.5	-	-	3.1
10月末	8,850	△9.9	13.2	0.8	60.4	-	-	6.3
11月末	8,918	△9.2	14.1	1.1	43.6	-	-	8.4
12月末	8,736	△11.1	13.9	0.8	67.9	-	-	6.0
(期末) 2023年1月11日	8,778	△10.6	15.0	0.9	46.7	-	-	7.9

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 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」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実買比率を記載しております。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
- (注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含めて表示しています。
- (注5) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年1月12日から2023年1月11日まで）

基準価額等の推移



- (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はありません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第2期首： 9,822円
第2期末： 8,778円（既払分配金0円）
騰落率： △10.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

当期は、欧米各国の金融引き締めや景気後退懸念を受け、債券市場・株式市場ともに下落する展開となりました。為替市場では、国内外の金利差拡大などを背景に、円は主要通貨に対して大幅に下落しましたが、期末にかけては政府・日銀の為替介入や日銀の金融政策修正等を受けて下落幅を縮小しました。当ファンドは日々戦略を活用した積極的な配分調整を行いました。市場全体が下落する中で、基準価額も下落しました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△5.0%
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	△1.7%
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△14.4%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	△1.1%
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	△4.1%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	△9.3%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	△11.3%
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	△3.3%

投資環境

国内債券市場は下落しました。期初から2022年12月中旬の局面では、欧米の主要中央銀行による金融引き締めに伴う世界景気の減速懸念や、米長期金利の上昇につれた動きなどが交錯し、国内債券市場の利回りは横ばいとなりました。12月下旬から期末にかけては、日銀が長期金利の変動幅を従来の±0.25%から±0.5%に拡大したことなどから利回りは上昇（価格は下落）しました。

国内株式市場は、期初から2022年3月半ばまでは、新型コロナウイルスの国内新規感染者数の増加、米国での金融引き締めへの警戒感の高まりやロシアによるウクライナ侵攻を要因として、下落しました。その後も、米国での金融引き締め、日銀の金融政策への思惑、為替の動き、インフレ動向、国内の新型コロナウイルスの感染状況やウクライナ情勢など材料が多い中、国内株式は一進一退の展開となりました。

先進国債券市場では、米国債およびドイツ債の利回りはともに上昇しました。米国債は、2022年9月の米CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことなどから、インフレ抑制のためにFRB（米連邦準備理事会）が積極的な利上げを継続したことを背景に利回りは上昇しました。ドイツ債についてもドイツの生産者物価指数の伸び加速や米国債の利回りの上昇、ECB（欧州中央銀行）の金融引き締め観測などを受けて利回りは上昇しました。

先進国株式市場は前期末比で下落しました。期前半は物価高騰によるFRBの断続的な利上げやロシアによるウクライナ侵攻などで天然ガス価格の高騰を受けた欧州の景気後退懸念から調整しました。その後2022年10月の米CPIの伸びが鈍化したことで、米国の利上げペースの減速期待から底堅く推移して期末を迎えました。

国内リート市場は下落しました。政府による新型コロナウイルスの水際対策緩和や日銀の金融緩和姿勢維持などがプラス要因となる一方で、ウクライナ情勢の緊迫化や米国の金融引き締め加速懸念などがマイナス要因となり、不安定な相場展開が続きました。期末にかけては、2022年12月に日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことが事実上の利上げと受け止められて急落しましたが、押し目買いと見られる資金流入などからやや反発しました。

外国リート市場は多くの国で下落しました。米国リート市場は米CPIの伸び加速を受けてFRBの利上げへの警戒感が強まり下落しました。欧州リート市場は英国の経済対策への懸念に伴う金利急騰などを背景にイタリア、オランダを除く市場で下落しました。オーストラリアリート市場は米国におけるCPIの伸び加速を背景とした長期金利の上昇が、オーストラリアの長期金利へも波及したことなどが嫌気され下落しました。

新興国債券市場は大幅に下落しました。2022年2月後半にロシアがウクライナに軍事侵攻したことで市場は急落しました。その後も経済・金融面での対ロシア制裁や、インフレ懸念による米長期金利の上昇、米中央銀行による金融引き締めなどにより、下落基調で推移しました。期末にかけては、米国物価統計の落ち着きなどにより新興国債券市場もやや値を戻しました。対米国債スプレッド（利回り格差）は3月にかけて急拡大し、その後テクニカル要因で縮小しました。期を通じては小幅に縮小しました。

新興国株式市場（円換算ベース）は前期末比で下落しました。2022年2月下旬のロシアによるウクライナ侵攻を受け、米欧などの制裁強化によりロシア株を中心に下落しました。3月中旬以降は和平交渉の進展期待から反発した後、不安定な展開が続きました。8月に中国の予想外の利下げにより新興国株式市場は上昇しましたが、9月には米CPIの伸び加速からFRBの大幅利上げ継続が嫌気され下落しました。その後は中国によるゼロコロナ政策の緩和期待から下げ幅を縮小して期末を迎えました。

為替市場では、欧米各国の中央銀行がインフレ率の上昇を受けて利上げを行う中、日銀が金利上昇を抑制する姿勢を明確に示したことなどで国内外の金利差が拡大し、米ドルやユーロなどの主要通貨に対して円安が進みました。期末にかけては、政府・日銀が為替介入を行ったことや日銀による金融政策の修正により円の下落幅は縮小しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

【基本配分戦略（月次）】

8つのマザーファンドおよび為替ヘッジに関する基本配分比率を月次で決定し、リバランスを行いました。期を通じ、安定資産へ55～65%程度、リスク資産へ25～35%程度配分しました。

【機動的配分戦略（日次）】

今期は市場が下落するリスクが高まったと判断したことから、期間の多くでリスク資産・安定資産の配分を下げ、現金等の配分を高める運用を行いました。

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

●為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

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、為替ヘッジあり）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

●J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

配当落ち以外の場合ではリートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つよう努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持しました。

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

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（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】

○資産配分

期首（前期末）

資 産		比 率	
安定資産	国内債券	6.0%	48.2%
	為替ヘッジ先進国債券	42.2%	
リスク性資産	新興国債券	6.9%	33.4%
	国内株式	13.1%	
	先進国株式	3.3%	
	新興国株式	3.2%	
	国内リート	3.4%	
	先進国リート	3.4%	
現金等		18.5%	



期末

資 産		比 率	
安定資産	国内債券	18.6%	39.6%
	為替ヘッジ先進国債券	21.0%	
リスク性資産	新興国債券	7.5%	31.2%
	国内株式	3.5%	
	先進国株式	6.1%	
	新興国株式	6.2%	
	国内リート	5.4%	
	先進国リート	2.5%	
現金等		29.2%	

※1 比率は純資産総額に対する割合です。

※2 国内債券：国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、為替ヘッジ先進国債券：為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国債券：エマージング債券パッシブ・マザーファンド、国内株式：国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド、先進国株式：外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国株式：エマージング株式パッシブ・マザーファンド、国内リート：J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド、先進国リート：外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

※3 現金等とは、短期国債およびコール・ローンなどの短期金融資産等をいい、当該資産へは、「D1AMマネーマザーファンド」を通じてまたは直接投資を行います。

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	
	2022年1月12日 ～2023年1月11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	87円	

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下四捨五入して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

基本戦略である基本配分戦略（月次）および機動的配分戦略（日次）に基づき、各マザーファンドの組入比率および為替ヘッジ比率を定め、安定した収益の獲得をめざします。

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

●為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を概ね一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

●J-R-E-I-Tインデックスファンド・マザーファンド

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、保有しているロシア関連銘柄につきましては、売却可能となり次第、速やかに売却する方針です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2022年1月12日 ～2023年1月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	54円 (50) (1) (3)	0.588% (0.550) (0.011) (0.027)	(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9,134円です。 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) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資証券)	0 (0) (0) (0) (0)	0.004 (0.003) (0.001) (0.000) (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	1 (0) (0) (0)	0.007 (0.005) (0.000) (0.002)	(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) (その他)	2 (1) (0) (0)	0.021 (0.014) (0.002) (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 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	57	0.621	

- (注1) 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) 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

(2022年1月12日から2023年1月11日まで)

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	717,457	913,560	691,861	876,810
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	65,064	207,870	76,326	241,784
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	436,025	579,160	494,451	646,910
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	19,841	116,750	18,941	110,450
J-R-E-I-Tインデックスファンド・マザーファンド	39,406	94,720	38,029	89,803
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	39,945	69,460	42,530	73,284
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	64,218	128,490	64,764	129,580
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	64,148	89,930	59,504	83,307

■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		
	国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	エマージング株式パッシブ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	784,818,914千円	440,314,838千円	129,415,334千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	376,648,169千円	700,123,852千円	70,794,835千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	2.08	0.62	1.82

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等

（2022年1月12日から2023年1月11日まで）

【リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.013	百万円 0.013	% 100.0	百万円 0.013	百万円 0.013	% 100.0

(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
売買委託手数料総額 (A)	20千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.032千円
(B)÷(A)	0.2%

(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。

【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
公 社 債	百万円 1,473,942	百万円 104,110	% 7.1	百万円 1,368,552	百万円 111,131	% 8.1
金 銭 信 託	6	6	100.0	6	6	100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

【国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
株 式	百万円 352,099	百万円 231,022	% 65.6	百万円 432,719	百万円 229,125	% 53.0
金 銭 信 託	1	1	100.0	1	1	100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		当期末保有額
	買 付 額	売 付 額	
株 式	百万円 2,872	百万円 3,307	百万円 3,618

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	売 付 額
株 式	百万円 3	

【為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.216	百万円 0.216	% 100.0	百万円 0.216	百万円 0.216	% 100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

【外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.124	百万円 0.124	% 100.0	百万円 0.124	百万円 0.124	% 100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

（適格機関投資家専用）

【J-REITインデックスファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
株式先物取引	百万円 18,173	百万円 4,474	% 24.6	百万円 18,344	百万円 -	% -
投資証券	190,846	14,611	7.7	173,856	23,688	13.6
金 銭 信 託	0.406	0.406	100.0	0.406	0.406	100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	売 付 額
投 資 証 券	百万円 5,386	

【外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.012	百万円 0.012	% 100.0	百万円 0.012	百万円 0.012	% 100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

【エマージング債券パッシブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.072	百万円 0.072	% 100.0	百万円 0.072	百万円 0.072	% 100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

【エマージング株式パッシブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
金 銭 信 託	百万円 0.022	百万円 0.022	% 100.0	百万円 0.022	百万円 0.022	% 100.0

平均保有割合 0.0%

(注) 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。

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリソース、オリエントコーポレーションです。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	16,605	42,202	52,111
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	14,290	3,027	9,795
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	106,888	48,461	58,682
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	2,012	2,912	17,192
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	5,122	6,500	15,016
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	7,028	4,443	7,041
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	11,279	10,734	20,915
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	7,760	12,405	17,482

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2023年1月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	52,111	18.5
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	9,795	3.5
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	58,682	20.9
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	17,192	6.1
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	15,016	5.3
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	7,041	2.5
エマーシング債券パッシブ・マザーファンド	20,915	7.4
エマーシング株式パッシブ・マザーファンド	17,482	6.2
コール・ローン等、その他	83,026	29.5
投資信託財産総額	281,265	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、2023年1月11日現在、為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドは252,437,143千円、98.1%、外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドは802,795,507千円、99.9%、外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドは65,447,819千円、98.7%、エマーシング債券パッシブ・マザーファンドは124,385,915千円、98.1%、エマーシング株式パッシブ・マザーファンドは98,281,118千円、95.6%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、2023年1月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.40円、1カナダ・ドル=98.59円、1オーストラリア・ドル=91.33円、1香港・ドル=16.95円、1シンガポール・ドル=99.44円、1ニュージーランド・ドル=84.37円、1台湾・ドル=4.343円、1イギリス・ポンド=160.99円、1イスラエル・シェケル=38.217円、1スイス・フラン=143.62円、1トルコ・リラ=7.049円、1デンマーク・クローネ=19.13円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローナ=12.72円、1メキシコ・ペソ=6.948円、1フィリピン・ペソ=2.411円、100チリ・ペソ=15.976円、100コロンビア・ペソ=2.763円、1クウェート・ディナール=433.67円、1カタール・リアル=36.22円、1サウジアラビア・リアル=35.34円、1インド・ルピー=1.63円、100インドネシア・ルピア=0.85円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.11円、1ブラジル・レアル=25.428円、1チェコ・コルナ=5.931円、100韓国・ウォン=10.64円、1オフショア・人民元=19.51円、1マレーシア・リンギット=30.264円、1南アフリカ・ランド=7.79円、1タイ・バツ=3.94円、1ポーランド・ズロチ=30.312円、100ハンガリー・フォリント=35.711円、1ユーロ=142.25円です。

■損益の状況

当期 自2022年1月12日 至2023年1月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△16,432円
受 取 利 息	12,330
支 払 利 息	△28,762
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△14,037,776
売 買 益	24,891,693
売 買 損	△38,929,469
(C) 信 託 報 酬 等	△2,720,464
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△16,774,672
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,164,582
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△21,017,306
(配 当 等 相 当 額)	(706,557)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,723,863)
(G) 合 計(D+E+F)	△38,956,560
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△38,956,560
追 加 信 託 差 損 益 金	△21,017,306
(配 当 等 相 当 額)	(1,002,721)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,020,027)
分 配 準 備 積 立 金	1,800,934
繰 越 損 益 金	△19,740,188

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,568,893円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,002,721
(d) 分 配 準 備 積 立 金	232,041
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	2,803,655
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	87.92
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年1月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	333,903,765円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	80,098,211
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	52,111,719
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド(評価額)	9,795,301
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	58,682,377
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	17,192,686
J-REITインデックスファンド・マザーファンド(評価額)	15,016,634
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	7,041,551
エマーシング債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	20,915,647
エマーシング株式パッシブ・マザーファンド(評価額)	17,482,721
未 収 入 金	55,566,918
(B) 負 債	53,978,503
未 払 金	52,734,137
未 払 信 託 報 酬	1,240,353
そ の 他 未 払 費 用	4,013
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	279,925,262
元 本	318,881,822
次 期 繰 越 損 益 金	△38,956,560
(D) 受 益 権 総 口 数	318,881,822口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	8,778円

(注) 期首における元本額は365,122,991円、当期中における追加設定元本額は536,236,746円、同解約元本額は582,477,915円です。

■分配金のお知らせ

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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド」において、信託金の限度額を1兆円から3兆円に変更しました。

(2022年3月15日)

■当ファンドが投資対象とする「国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド」において、信託金の限度額を1兆円から3兆円に変更しました。

(2022年3月15日)

■当ファンドが投資対象とする「国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド」において、東京証券取引所の市場区分の再編に伴い、主要投資対象を「東京証券取引所第1部に上場されている株式」から「わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数に採用されている（または採用予定の）銘柄」に変更しました。

(2022年4月4日)

その他のお知らせ

■機動的配分戦略（日次戦略）における資産配分に関するルールを変更しました。

(2022年7月1日)

国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2022年2月14日）

（計算期間 2021年2月16日～2022年2月14日）

国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンドの第19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。

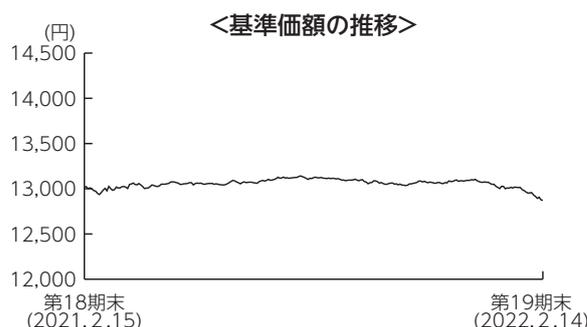
信託期間	2002年12月3日から無期限です。
運用方針	NOMURA-BPI総合に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

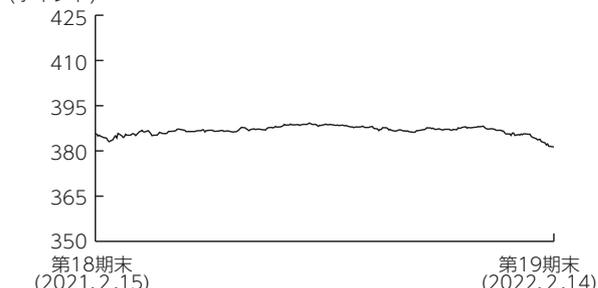
決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
15期 (2018年2月14日)	12,855	1.0	380.56	1.0	99.5	-	-	355,598
16期 (2019年2月14日)	13,042	1.5	386.15	1.5	99.3	-	-	292,112
17期 (2020年2月14日)	13,197	1.2	390.72	1.2	99.4	-	-	222,859
18期 (2021年2月15日)	13,022	△1.3	385.59	△1.3	99.2	-	-	273,346
19期 (2022年2月14日)	12,872	△1.2	381.31	△1.1	99.6	-	-	553,303

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。
(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利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、同指数の正確性、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（以下同じ）。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2021年2月16日から2022年2月14日まで）



＜NOMURA-BPI総合の推移＞



■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 率
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(期首) 2021年2月15日	13,022	-	385.59	-	99.2	-	-
2月末	12,936	△0.7	383.06	△0.7	99.5	-	-
3月末	13,025	0.0	385.72	0.0	99.7	-	-
4月末	13,049	0.2	386.44	0.2	99.8	-	-
5月末	13,054	0.2	386.62	0.3	99.9	-	-
6月末	13,061	0.3	386.90	0.3	99.8	-	-
7月末	13,125	0.8	388.81	0.8	99.7	-	-
8月末	13,114	0.7	388.46	0.7	99.4	-	-
9月末	13,069	0.4	387.12	0.4	105.3	-	-
10月末	13,054	0.2	386.72	0.3	100.2	-	-
11月末	13,086	0.5	387.65	0.5	99.6	-	-
12月末	13,057	0.3	386.84	0.3	100.4	-	-
2022年1月末	12,964	△0.4	384.06	△0.4	99.3	-	-
(期末) 2022年2月14日	12,872	△1.2	381.31	△1.1	99.6	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は12,872円となり、前期末比で1.2%下落しました。

基準価額の主な変動要因

国内債券市場の下落を受け、当ファンドの基準価額は下落しました。期初は株式市場の上昇などを受けて基準価額は下落しました。2021年3月から8月にかけては新型コロナウイルスの感染収束が見通せず、国内景気の先行き不透明感が意識され基準価額は上昇しました。9月から12月にかけては各国の中央銀行の金融政策などを注視する展開となり、もみ合いとなったものの、2022年に入ると各国の中央銀行が利上げに着手するとの観測が広がり基準価額は下落しました。

投資環境

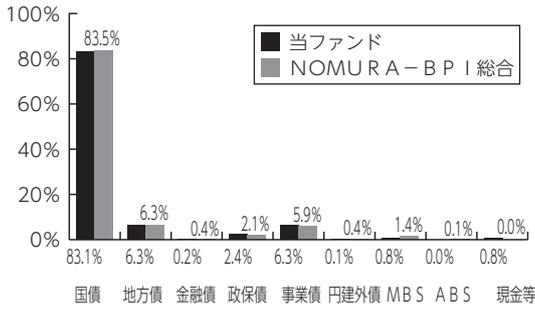
国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。期初は株式市場の上昇などを受けて利回りは上昇しました。2021年3月から8月にかけては新型コロナウイルスの感染収束が見通せず、国内景気の先行き不透明感が意識され利回りは低下（価格は上昇）しました。9月から12月にかけては各国の中央銀行の金融政策などを注視する展開となり、もみ合いとなったものの、2022年に入ると各国の中央銀行が利上げに着手するとの観測が広がり利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

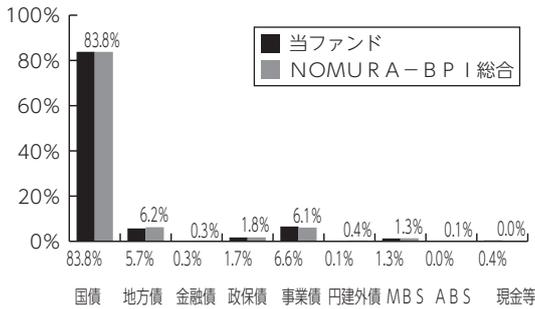
ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

【運用状況】（注）比率は純資産総額に対する割合です。

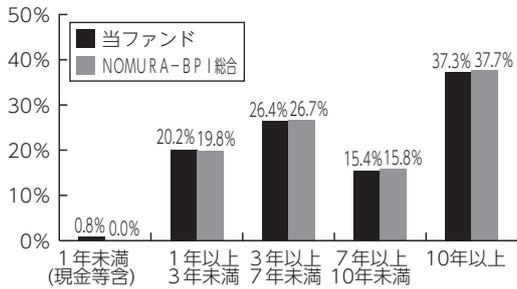
○セクター別構成比
期首（前期末）



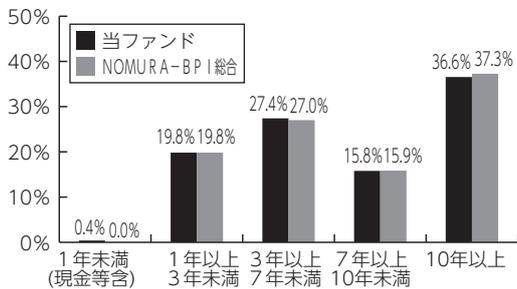
期末



○残存年限別構成比
期首（前期末）



期末



ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合は、前期末比で1.1%下落しました。

当ファンドの騰落率はベンチマーク比で△0.0%と、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■売買及び取引の状況

(2021年2月16日から2022年2月14日まで)

公社債

国	内	千円	
		買付額	売付額
国	国債証券	717,343,530	471,488,133 (-)
	地方債証券	18,975,569	4,218,721 (-)
	特殊債券	14,592,716	2,073,694 (297,842)
	社債券	19,760,179	2,338,632 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利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（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2月16日から2022年2月14日まで)

(1) 期中の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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
公社債	百万円 770,671	百万円 100,563	% 13.0	百万円 480,119	百万円 73,234	% 15.3

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当		期	
	買	付	買	付
公社債	百万円 304			

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当		期		末			
	額	面額	評価額	組入率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	比率	
国債証券	千円 447,045,000	千円 463,797,306		% 83.8	% -	% 53.6	% 19.7	% 10.5
地方債証券	30,445,330	31,523,404		5.7	4.7	3.6	1.4	0.7
特殊債券	25,151,985	26,325,307		4.8	0.0	3.3	0.8	0.6
金融債券	1,800,000	1,796,652		0.3	-	-	0.3	0.0
普通社債券	27,481,000	27,644,946		5.0	0.1	2.4	1.9	0.7
合計	531,923,315	551,087,616		99.6	4.8	63.0	24.2	12.5

(注1) 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。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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		
4 2 3 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	3,000,000	3,002,670	2023/04/01	
4 2 4 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	3,100,000	3,102,976	2023/05/01	
4 2 5 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	2,000,000	2,002,060	2023/06/01	
1 3 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	4,850,000	4,861,058	2023/06/20	
3 2 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	8,350,000	8,447,027	2023/06/20	
4 2 6 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	2,100,000	2,102,163	2023/07/01	
4 2 7 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	2,400,000	2,402,448	2023/08/01	
4 2 8 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	2,500,000	2,502,500	2023/09/01	
1 3 7 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	3,610,000	3,619,205	2023/09/20	
3 3 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	3,460,000	3,507,194	2023/09/20	
3 3 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	1,950,000	1,970,377	2023/09/20	
6 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	30,000	30,936	2023/09/20	
4 2 9 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	2,000,000	2,002,100	2023/10/01	

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	601,835,832,511円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,696,366,967
公 社 債(評価額)	551,087,616,706
未 収 利 息	809,631,617
前 払 費 用	242,217,221
(B) 負 債	48,532,656,000
未 払 解 約 金	48,532,656,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	553,303,176,511
元 本	429,840,166,151
次 期 繰 越 損 益 金	123,463,010,360
(D) 受 益 権 総 口 数	429,840,166,151口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,872円

(注1) 期首元本額 209,919,027,595円
追加設定元本額 611,239,283,321円
一部解約元本額 391,318,144,765円

(注2) 期末における元本の内訳

D I AM国内債券パッシブ・ファンド	23,682,506,030円
M I T O ラップ型ファンド(安定型)	83,095,931円
M I T O ラップ型ファンド(中立的)	153,860,446円
M I T O ラップ型ファンド(積極型)	119,506,919円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	687,384,295円
グローバル8資産ラップファンド(中立的)	133,587,952円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	23,370,893円
たわらノーロード 国内債券	15,834,399,947円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	2,521,507,162円
たわらノーロード バランス(堅実型)	886,604,365円
たわらノーロード バランス(標準型)	1,507,222,733円
たわらノーロード バランス(積極型)	189,908,936円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	74,774,735円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	1,322,091,006円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	1,225,069,364円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	327,185,576円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	22,506,242円
たわらノーロード 最適化バランス(保守型)	17,145,320円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	13,611,444円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	90,707,115円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	5,060,786円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	414,272円
D I AM国内債券インデックスファンド<DC年金>	14,277,651,015円
Oneグローバルバランス	8,911,633円
D I AMバランス・ファンド<DC年金>1安定型	8,982,923,753円
D I AMバランス・ファンド<DC年金>2安定・成長型	12,483,500,015円
D I AMバランス・ファンド<DC年金>3成長型	5,178,995,984円
D I AM DCバランス30インデックスファンド	2,189,166,701円
D I AM DCバランス50インデックスファンド	2,329,357,704円
D I AM DCバランス70インデックスファンド	390,282,840円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型)	87,660,620円
マネックス資産設計ファンド(育成型)	3,040,981,442円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	11,707,847円
D I AM DC 8資産バランスファンド(新興国10)	4,303,183,102円
D I AM DC 8資産バランスファンド(新興国20)	1,576,117,456円
D I AM DC 8資産バランスファンド(新興国30)	340,130,669円
投資のソムリエ	86,470,476,048円
クルーズコントロール	331,216,116円
投資のソムリエ<DC年金>	5,215,918,149円
D I AM 8資産バランスファンドN<DC年金>	4,612,393,810円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	738,611,977円
D I AMコア資産設計ファンド(堅実型)	1,459,012円
D I AMコア資産設計ファンド(積極型)	4,619,684円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	6,424,858,123円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	44,101,884,740円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	35,684,515円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	17,735,957円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	53,072,038円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	176,635,602円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	2,233,253,084円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	8,448,159,838円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	5,330,495,531円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	37,377,953円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	15,418,280円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	12,877,158円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	327,852,051円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2065)	851,076円
D I AMエマージング債券ファンド	9,450,010円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定)	1,570,192,380円

インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定)	1,607,821,940円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定)	1,368,128,834円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定)	982,094,880円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03(適格機関投資家限定)	1,551,466,786円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI I 2021-04(適格機関投資家限定)	2,239,773,338円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(内外株式債券型) 21-06	1,216,964,056円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09(適格機関投資家限定)	1,398,783,514円
D I AM国内債券パッシブファンド(適格機関投資家向け)	8,901,727,961円
Oneコアポートフォリオ戦略ファンド(適格機関投資家限定)	463,351,202円
投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定)	2,068,944,514円
Oneコアポートフォリオ・私募(債券動的アロケーション)	379,250,637円
D I AMワールドバランス25VA(適格機関投資家限定)	276,996,912円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドI I(適格機関投資家限定)	3,244,504,751円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドI I I(適格機関投資家限定)	3,251,938,545円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドI V(適格機関投資家限定)	3,223,288,742円
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定)	2,685,868,185円
リスクコントロール世界8資産/バランスファンド(FOF s用)(適格機関投資家専用)	51,300,165円
D I AMグローバル・バランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	165,802,939円
D I AMグローバル・バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	98,585,137円
D I AM国際分散バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	27,788,034円
D I AM国際分散バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	97,096,530円
D I AM国内重視バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	34,365,367円
D I AM国内重視バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	4,318,042円
D I AM世界バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	25,972,068円
D I AM世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	126,573,725円
D I AMバランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	3,587,635,563円
D I AMバランスファンド37.5VA(適格機関投資家限定)	2,301,884,615円
D I AMバランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	4,374,149,034円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA(適格機関投資家限定)	113,772,335円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA2(適格機関投資家限定)	190,263,848円
D I AM アクサ グローバル バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	2,187,734,764円
D I AM世界アセットバランスファンドVA(適格機関投資家向け)	180,904,488円
D I AM世界バランスファンド55VA(適格機関投資家限定)	10,231,460円
D I AM世界アセットバランスファンド2VA(適格機関投資家限定)	2,254,611,473円
D I AM世界アセットバランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	49,059,889円
D I AM世界アセットバランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	354,407,860円
D I AM世界アセットバランスファンド3VA(適格機関投資家限定)	558,346,963円
D I AM世界アセットバランスファンド4VA(適格機関投資家限定)	950,183,773円
D I AM世界バランス25VA(適格機関投資家限定)	298,351,041円
D I AM国内バランス30VA(適格機関投資家限定)	101,646,068円
Oneコアポートフォリオ・プラス戦略ファンドI(適格機関投資家限定)	1,043,766,730円
コアサテライト戦略ファンド(適格機関投資家限定)	382,409,178円
動的パッケージファンド<DC年金>	333,573,020円
コア資産形成ファンド	227,460,602円
MH AM日本債券インデックスファンド(ファンドラップ)	42,573,117,520円
MH AM動的パッケージファンド[適格機関投資家限定]	46,106,741,798円
MH AM日本債券パッシブファンド[適格機関投資家限定]	14,232,766,343円
MH AM動的パッケージ4資産ファンド[適格機関投資家限定]	1,641,455,600円
期末元本合計	429,840,166,151円

■損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,936,984,033円
受 取 利 息	2,933,836,057
そ の 他 収 益 金	4,106,122
支 払 利 息	△958,146
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,450,257,321
売 買 益	660,402,300
売 買 損	△11,110,659,621
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△7,513,273,288
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	63,427,095,992
(E) 解 約 差 損 益 金	△119,188,902,023
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	186,738,089,679
(G) 合 計(C+D+E+F)	123,463,010,360
次 期 繰 越 損 益 金(G)	123,463,010,360

(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をいいます。

国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2022年2月7日）

（計算期間 2021年2月9日～2022年2月7日）

国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドの第20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。

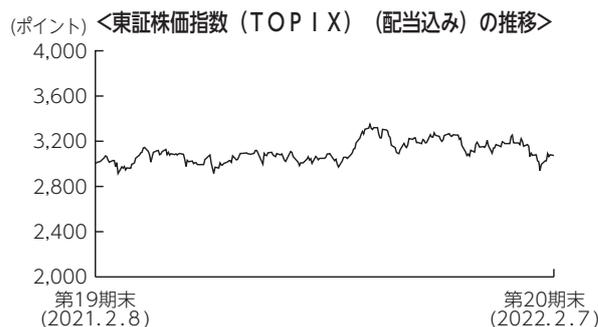
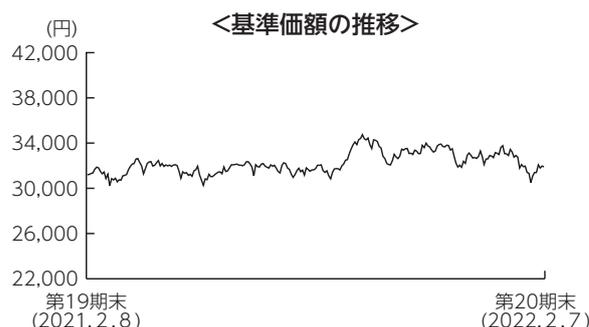
信託期間	2002年10月30日から無期限です。
運用方針	主として東京証券取引所第1部に上場されている株式に投資し、わが国の株式市場の動きをとらえることを目標に、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所第1部に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落率	期中騰落率	(配当込み)ベンチマーク	期中騰落率			
16期 (2018年2月7日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
17期 (2019年2月7日)	26,432	17.8	2,547.46	17.9	98.1	0.8	289,238
18期 (2020年2月7日)	24,228	△8.3	2,334.81	△8.3	98.5	1.5	279,184
19期 (2021年2月8日)	27,423	13.2	2,642.55	13.2	97.6	2.4	269,760
20期 (2022年2月7日)	31,202	13.8	3,006.47	13.8	97.7	2.3	318,586
21期 (2022年2月7日)	31,896	2.2	3,073.66	2.2	97.4	2.5	397,336

- (注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
 (注2) 東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）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TOPIXの商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。
 (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2021年2月9日から2022年2月7日まで）



■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	期中騰落率	(配当込み)ベンチマーク	期中騰落率		
(期首) 2021年2月8日	円	%	ポイント	%	%	%
2月末日	31,202	-	3,006.47	-	97.7	2.3
3月末日	30,248	△3.1	2,914.58	△3.1	99.0	1.1
4月末日	31,972	2.5	3,080.87	2.5	96.2	4.0
5月末日	31,068	△0.4	2,993.46	△0.4	96.5	3.5
6月末日	31,493	0.9	3,034.76	0.9	96.6	3.4
7月末日	31,864	2.1	3,070.81	2.1	96.0	4.0
8月末日	31,172	△0.1	3,003.91	△0.1	97.2	2.8
9月末日	32,156	3.1	3,099.08	3.1	97.1	2.9
10月末日	33,562	7.6	3,234.08	7.6	96.3	3.8
11月末日	33,082	6.0	3,188.28	6.0	96.8	3.4
12月末日	31,886	2.2	3,073.26	2.2	84.8	1.0
2022年1月末日	32,994	5.7	3,179.28	5.7	97.1	3.4
(期末) 2022年2月7日	31,401	0.6	3,025.69	0.6	95.8	4.2
2022年2月7日	31,896	2.2	3,073.66	2.2	97.4	2.5

- (注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は31,896円となり、前期末比で2.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

2021年9月には菅前首相の自民党総裁選への不出馬表明を受けて、新たな政策への期待の高まりから基準価額は上昇しました。その後は、中国不動産開発大手の中国恒大集団の信用リスク懸念、米国での金融引き締めによる金利上昇への警戒感の高まり、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大等を要因として基準価額は下落しました。

投資環境

期初から2021年8月までは、国内の感染状況や米国長期金利の動向などを要因として、一進一退の相場展開となりました。9月には、菅前首相の退陣表明を受けて上昇しました。その後、中国恒大集団の信用リスク懸念や米国の金利上昇などを要因として反落しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大懸念や金融引き締めへの警戒感の高まりなどを受けて下落する場面もありましたが、期末にかけては好決算銘柄を中心に反発しました。

ポートフォリオについて

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】

(注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。
(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	17.6%
2	情報・通信業	9.2
3	化学	7.3
4	輸送用機器	6.9
5	医薬品	5.6
6	機械	5.6
7	サービス業	5.5
8	銀行業	4.6
9	小売業	4.6
10	卸売業	4.4



期末

No.	業種	比率
1	電気機器	17.5%
2	輸送用機器	8.5
3	情報・通信業	7.8
4	化学	6.4
5	サービス業	5.7
6	卸売業	5.5
7	銀行業	5.4
8	機械	5.1
9	医薬品	4.7
10	小売業	4.1

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.0%
2	ソニー	日本・円	2.8
3	ソフトバンクグループ	日本・円	2.7
4	キーエンス	日本・円	2.1
5	任天堂	日本・円	1.3
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	1.3
7	日本電産	日本・円	1.3
8	リクルートホールディングス	日本・円	1.3
9	信越化学工業	日本・円	1.2
10	日本電信電話	日本・円	1.2
組入銘柄数			2,183銘柄



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.3%
2	ソニーグループ	日本・円	2.9
3	キーエンス	日本・円	2.0
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	1.7
5	リクルートホールディングス	日本・円	1.5
6	東京エレクトロン	日本・円	1.3
7	日本電信電話	日本・円	1.3
8	任天堂	日本・円	1.2
9	信越化学工業	日本・円	1.2
10	ソフトバンクグループ	日本・円	1.2
組入銘柄数			2,174銘柄

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.2%上昇しました。
当ファンドはベンチマークと同等のリターンとなりました。ポートフォリオのリスク特性をベンチマークにほぼ一致させたため、ベンチマーク沿ったパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

■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) 売買委託手数料 (株 式)	1円 (0)	0.002% (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.002	

期中の平均基準価額は32,238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2月9日から2022年2月7日まで)

(1) 株 式

国 内 上 場	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
	192,672.8 (6,584.913)	479,219,336 (-)	161,731.513	395,856,402

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 株 式 先 物 取 引	百万円 144,564	百万円 142,625	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■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	875,075,739千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	369,108,651千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	2.37

(注) (b)は各月末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2月9日から2022年2月7日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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
株 式						

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 3,678	百万円 3,163	百万円 3,133

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	売 付 額
株 式	百万円 1,300	

(4) 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
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	7,278千円
うち利害関係人への支払額 (B)	148千円
(B)÷(A)	2.0%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行、みずほ証券、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

(2) 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
国内 T O P I X		百万円 10,035	百万円 -

■投資信託財産の構成 2022年2月7日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
株 式	387,140,847	千円	96.9 %
コール・ローン等、その他	12,580,070		3.1
投資信託財産総額	399,720,917		100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月7日)現在

項目	当 期	末
(A) 資 産	399,670,143,174円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,420,891,042	
株 式(評価額)	387,140,847,090	
未 収 入 金	11,243,540	
未 収 配 当 金	655,237,202	
差 入 委 託 証 拠 金	441,924,300	
(B) 負 債	2,333,527,720	
未 払 金	909,720	
未 払 解 約 金	2,332,618,000	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	397,336,615,454	
元 本	124,570,625,521	
次 期 繰 越 損 益 金	272,765,989,933	
(D) 受 益 権 総 口 数	124,570,625,521口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	31,896円	

(注1) 期首元本額 102,105,610,506円
追加設定元本額 163,179,331,486円
一部解約元本額 140,714,316,471円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAMスリーウェイトオープン 561,857,238円
MHAM TOP I Xオープン 2,725,686,605円
MHAM日本株式インデックスファンド(ファンドラップ) 7,087,968,915円
One DC 国内株式インデックスファンド 20,422,344,253円
D I A M国内株式パッシブ・ファンド 4,704,569,337円
M I T O ラップ型ファンド(安定型) 3,424,028円
M I T O ラップ型ファンド(中立型) 23,972,661円
M I T O ラップ型ファンド(積極型) 78,308,323円
グローバル8資産ラップファンド(安定型) 28,249,023円
グローバル8資産ラップファンド(中立型) 21,103,225円
グローバル8資産ラップファンド(積極型) 15,896,115円
たわらノーロード TOP I X 1,306,069,812円
たわらノーロード バランス(8資産均等型) 1,033,861,326円
たわらノーロード バランス(堅実型) 40,906,841円
たわらノーロード バランス(標準型) 262,619,504円
たわらノーロード バランス(積極型) 394,664,404円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型) 3,669,806円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型) 174,139,046円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型) 434,342,242円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型) 283,511,087円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型) 405,598,982円
たわらノーロード 最適化バランス(保守型) 705,164円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型) 2,916,286円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型) 36,588,931円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型) 6,020,593円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型) 19,092,798円
D I A M国内株式インデックスファンド<DC年金> 34,009,153,068円
Oneグローバルバランス 5,199,858円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金> 1安定型 1,065,319,872円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金> 2安定・成長型 3,512,005,009円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金> 3成長型 3,794,173,475円
D I A M DC バランス30インデックスファンド 343,318,358円
D I A M DC バランス50インデックスファンド 1,113,385,483円
D I A M DC バランス70インデックスファンド 1,115,312,187円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型) 30,317,366円
マネックス資産設計ファンド(育成型) 1,055,563,450円
マネックス資産設計ファンド(エボリューション) 18,529,124円
D I A M DC 8資産バランスファンド(新興国10) 304,544,955円
D I A M DC 8資産バランスファンド(新興国20) 306,459,778円
D I A M DC 8資産バランスファンド(新興国30) 545,764,310円
投資のソムリエ 13,743,021,171円
グルーズコントロール 128,837,057円
投資のソムリエ<DC年金> 831,424,634円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金> 337,759,108円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金> 549,884,906円
D I A Mコア資産設計ファンド(堅実型) 1,701,235円
D I A Mコア資産設計ファンド(積極型) 5,513,567円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 559,030,369円
リスク抑制世界8資産バランスファンド 3,846,898,552円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045) 41,503,360円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055) 20,515,309円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC) 4,618,660円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035) 146,712,017円

4資産分散投資・スタンダード<DC年金> 348,653,940円
リスクコントロール世界資産分散ファンド 2,393,008,159円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 279,145,423円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040) 42,777,458円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050) 17,916,384円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060) 15,092,602円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金> 105,875,155円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2065) 985,477円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定) 22,944,960円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定) 23,431,080円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定) 21,508,092円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定) 14,273,870円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03(適格機関投資家限定) 22,637,856円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-04(適格機関投資家限定) 193,585,816円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ) 21-05 41,677,610円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(内外株式債券型) 21-06 84,110,969円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ) 21-07 68,984,011円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ) 21-08 47,924,787円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09(適格機関投資家限定) 22,733,018円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ) 21-09 49,987,822円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ) 21-12 70,694,127円
投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定) 329,597,803円
D I A Mワールドバランス25VA(適格機関投資家限定) 34,825,039円
日米資産配分戦略ファンド(インカム重視型)(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定) 116,640,502円
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定) 39,121,859円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOF s用)(適格機関投資家専用) 7,907,522円
D I A Mグローバル・バランスファンド25VA(適格機関投資家限定) 57,045,218円
D I A Mグローバル・バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) 101,888,672円
D I A M国際分散バランスファンド30VA(適格機関投資家限定) 4,956,036円
D I A M国際分散バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) 26,722,846円
D I A M国内重視バランスファンド30VA(適格機関投資家限定) 5,712,676円
D I A M国内重視バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) 1,338,373円
D I A M世界バランスファンド40VA(適格機関投資家限定) 7,152,634円
D I A M世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) 34,835,196円
D I A Mバランスファンド25VA(適格機関投資家限定) 557,427,217円
D I A Mバランスファンド37.5VA(適格機関投資家限定) 634,827,723円
D I A Mバランスファンド50VA(適格機関投資家限定) 1,809,585,772円
D I A Mグローバル・アセット・バランスVA(適格機関投資家限定) 31,302,882円
D I A Mグローバル・アセット・バランスVA2(適格機関投資家限定) 31,388,733円
D I A M アクサ グローバル バランスファンド30VA(適格機関投資家限定) 301,727,428円
D I A M世界アセットバランスファンドVA(適格機関投資家向け) 74,733,048円
D I A M世界アセットバランスファンド55VA(適格機関投資家限定) 1,406,645円
D I A M世界アセットバランスファンド2VA(適格機関投資家限定) 349,638,985円
D I A M世界アセットバランスファンド40VA(適格機関投資家限定) 20,826,049円
D I A M世界アセットバランスファンド25VA(適格機関投資家限定) 73,311,471円
D I A M世界アセットバランスファンド3VA(適格機関投資家限定) 173,199,524円
D I A M世界アセットバランスファンド4VA(適格機関投資家限定) 237,769,545円
D I A M世界バランス25VA(適格機関投資家限定) 38,321,734円
D I A M国内バランス30VA(適格機関投資家限定) 18,177,991円
D I A M世界アセットバランスファンド7VA(1212)(適格機関投資家限定) 291,737,796円
D I A M世界アセットバランスファンド7VA(1303)(適格機関投資家限定) 936,557,239円
D I A M世界アセットバランスファンド7VA(1306)(適格機関投資家限定) 1,240,495,959円
D I A M世界アセットバランスファンド7VA(1309)(適格機関投資家限定) 49,936,951円
動的パッケージファンド<DC年金> 19,960,341円
コア資産形成ファンド 13,478,680円
MHAM T ビッグスファンド 692,612,483円
MHAM TOP I XファンドVA(適格機関投資家専用) 65,067,902円
MHAM動的パッケージファンド(適格機関投資家限定) 2,686,127,829円
MHAM日本株式パッシブファンド(適格機関投資家限定) 2,050,559,819円
期末元本合計 124,570,625,521円

(注3) 担保資産 代用として担保を提供している資産はありません。

■損益の状況

当期 自2021年2月9日 至2022年2月7日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,296,744,510円
受 取 配 当 金	7,292,821,896
受 取 利 息	44,549
そ の 他 収 益 金	6,677,036
支 払 利 息	△2,798,971
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△7,496,155,473
売 買 損 益	39,449,298,775
売 買 損 益	△46,945,454,248
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	654,522,360
取 引 損 益	1,686,367,190
取 引 損 益	△1,031,844,830
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	455,111,397
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	216,481,029,551
(F) 解 約 差 損 益 金	△309,165,756,529
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	364,995,605,514
(H) 合 計(D+E+F+G)	272,765,989,933
次 期 繰 越 損 益 金(H)	272,765,989,933

(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) (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3) (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。

為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2022年6月22日）

（計算期間 2021年6月23日～2022年6月22日）

為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドの第15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。

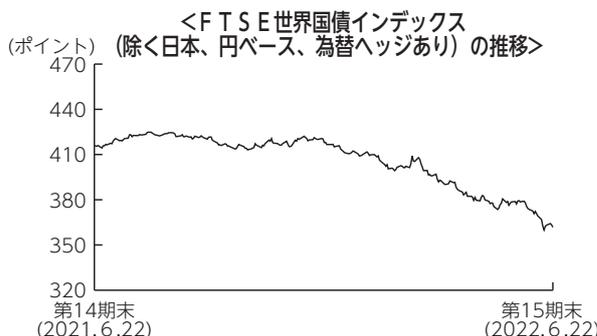
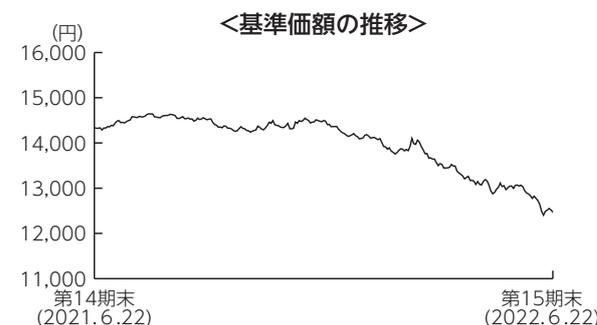
信託期間	2008年1月16日から無期限です。
運用方針	主に日本を除く世界主要国の公社債に投資し、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）」に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE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)		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	円	%	ポイント	%			
11期 (2018年6月22日)	13,246	△1.7	381.67	△1.6	98.0	-	290,732
12期 (2019年6月24日)	13,888	4.8	400.89	5.0	96.9	-	454,858
13期 (2020年6月22日)	14,658	5.5	424.77	6.0	100.6	-	337,333
14期 (2021年6月22日)	14,333	△2.2	415.85	△2.1	97.9	-	573,974
15期 (2022年6月22日)	12,469	△13.0	361.76	△13.0	104.3	-	375,850

- (注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
 (注2) ベンチマークはFTSE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3) FTSE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）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（以下同じ）。
 (注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2021年6月23日から2022年6月22日まで）



■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入率	債券先物比率	債券先物比率	債券先物比率
	円	%	ポイント	%				
(期首) 2021年6月22日	14,333	-	415.85	-	97.9	-	-	-
6月末	14,329	△0.0	415.77	△0.0	97.6	-	-	-
7月末	14,578	1.7	423.02	1.7	97.4	-	-	-
8月末	14,582	1.7	423.13	1.8	98.5	-	-	-
9月末	14,352	0.1	416.47	0.2	90.9	-	-	-
10月末	14,346	0.1	416.21	0.1	100.5	-	-	-
11月末	14,435	0.7	418.85	0.7	96.7	-	-	-
12月末	14,304	△0.2	415.09	△0.2	100.4	-	-	-
2022年1月末	14,123	△1.5	409.98	△1.4	97.7	-	-	-
2月末	13,830	△3.5	401.33	△3.5	98.1	-	-	-
3月末	13,459	△6.1	390.67	△6.1	102.4	-	-	-
4月末	13,160	△8.2	382.14	△8.1	134.0	-	-	-
5月末	13,032	△9.1	378.13	△9.1	98.7	-	-	-
(期末) 2022年6月22日	12,469	△13.0	361.76	△13.0	104.3	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は12,469円となり、前期末比で13.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

記録的なインフレに収束の兆しが見えない中、FRB（米連邦準備理事会）が2022年6月に通常の3倍となる0.75%の利上げを実施したことなどを背景に米国債やドイツ国債の利回りが上昇（価格は下落）したことが基準価額の下落要因となりました。

投資環境

外国債券市場では、米国債やドイツ国債の利回りは上昇する展開となりました。米国債は、FRB高官からインフレを抑制するため利上げペースを早める旨の発言が相次いだこと、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けて利回りは上昇しました。ドイツ国債についてもECB（欧州中央銀行）の利上げ観測や、ユーロ圏インフレ率の加速などを受けて利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

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、為替ヘッジあり）とリスク特性を極力一致させた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

ベンチマークは前期末比で13.0%下落しました。
 当ファンドの騰落率はベンチマーク比で0.0%と、ほぼ同程度の運用成果となりました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

今後の運用方針

ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動することをめざしたパッシブ運用を行います。

■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)	2円 (2)	0.016% (0.014)	(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)	(0)	(0.002)	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13,992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23日から2022年6月22日まで)

公社債

外		買付額	売付額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 4,914,654	千アメリカ・ドル 5,494,081 (-)	
	カナダ	千カナダ・ドル 251,989	千カナダ・ドル 291,768 (-)	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 229,921	千オーストラリア・ドル 296,314 (-)	
	シンガポール	千シンガポール・ドル 57,753	千シンガポール・ドル 65,595 (-)	
	イギリス	千イギリス・ポンド 441,626	千イギリス・ポンド 526,508 (-)	
	イスラエル	千イスラエル・シェケル 128,140	千イスラエル・シェケル 156,134 (-)	
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 292,058	千デンマーク・クローネ 343,759 (-)	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 224,531	千ノルウェー・クローネ 263,883 (-)	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 254,669	千スウェーデン・クローナ 311,356 (-)	
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,475,444	千メキシコ・ペソ 1,754,228 (-)	
	中国	千オフショア・人民元 812,249	千オフショア・人民元 410,496 (-)	
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 193,451	千マレーシア・リンギット 224,237 (-)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 196,938	千ポーランド・ズロチ 242,904 (-)	
	EU	アイルランド	千ユーロ 64,945	千ユーロ 77,716 (-)
		オランダ	千ユーロ 166,662	千ユーロ 191,731 (-)
		ベルギー	千ユーロ 195,612	千ユーロ 227,273 (-)
		フランス	千ユーロ 899,229	千ユーロ 1,038,475 (-)
ドイツ		千ユーロ 675,576	千ユーロ 785,447 (-)	
スペイン		千ユーロ 535,122	千ユーロ 613,902 (-)	
イタリア		千ユーロ 803,076	千ユーロ 935,537 (-)	
フィンランド		千ユーロ 51,778	千ユーロ 60,641 (-)	
オーストリア		千ユーロ 125,003	千ユーロ 143,931 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です（経過利息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23日から2022年6月22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	額面金額	当期			組入比率	うちBB格以下組入比率	期末		
		外貨建額	評価額	邦貨換算額			5年以上	2年以上	2未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,610,280	千アメリカ・ドル 1,464,100	千円 199,835,047	% 53.2	% -	% 23.2	% 19.5	% 10.4	
カナダ	千カナダ・ドル 84,590	千カナダ・ドル 75,656	千円 7,974,905	2.1	-	1.0	0.6	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 69,660	千オーストラリア・ドル 62,081	千円 5,879,760	1.6	-	1.1	0.4	0.1	
シンガポール	千シンガポール・ドル 18,370	千シンガポール・ドル 17,637	千円 1,735,324	0.5	-	0.3	0.2	0.0	
イギリス	千イギリス・ポンド 120,060	千イギリス・ポンド 116,205	千円 19,420,263	5.2	-	3.9	0.7	0.6	
イスラエル	千イスラエル・シェケル 40,350	千イスラエル・シェケル 39,620	千円 1,565,167	0.4	-	0.2	0.2	0.1	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 78,970	千デンマーク・クローネ 77,252	千円 1,490,202	0.4	-	0.3	0.1	0.0	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 63,300	千ノルウェー・クローネ 58,971	千円 814,395	0.2	-	0.1	0.1	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 81,210	千スウェーデン・クローナ 79,682	千円 1,070,927	0.3	-	0.1	0.1	0.0	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 481,838	千メキシコ・ペソ 445,355	千円 3,012,696	0.8	-	0.4	0.4	-	
中国	千オフショア・人民元 399,450	千オフショア・人民元 402,732	千円 8,203,301	2.2	-	1.0	1.0	0.2	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 66,970	千マレーシア・リンギット 65,034	千円 2,017,579	0.5	-	0.4	0.2	0.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 67,350	千ポーランド・ズロチ 53,359	千円 1,651,407	0.4	-	0.2	0.2	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
アイルランド	19,810	18,137	2,602,024	0.7	-	0.5	0.2	0.0	
オランダ	48,210	46,466	6,666,083	1.8	-	1.1	0.5	0.2	
ベルギー	56,600	54,720	7,850,197	2.1	-	1.6	0.5	0.0	
フランス	246,200	238,979	34,284,051	9.1	-	5.6	2.7	0.9	
ドイツ	183,330	179,638	25,770,977	6.9	-	4.1	1.8	1.0	
スペイン	149,420	143,687	20,613,341	5.5	-	3.4	1.5	0.5	
イタリア	235,800	225,079	32,289,916	8.6	-	4.9	2.5	1.2	
フィンランド	15,780	14,438	2,071,402	0.6	-	0.3	0.1	0.1	
オーストリア	37,160	35,232	5,054,427	1.3	-	0.8	0.5	0.1	
合計	-	-	391,873,402	104.3	-	54.2	33.9	16.1	

(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	当期		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	千円		
US T N/B 2.625 01/31/26	国債証券	2.6250	1,280	1,246	170,141	2026/01/31
US T N/B 2.5 01/31/25	国債証券	2.5000	6,000	5,879	802,433	2025/01/31
US T N/B 2.25 01/31/24	国債証券	2.2500	6,160	6,073	829,020	2024/01/31
US T N/B 2.5 01/31/24	国債証券	2.5000	10,000	9,900	1,351,357	2024/01/31
US T N/B 0.125 01/15/24	国債証券	0.1250	10,000	9,542	1,302,519	2024/01/15
US T N/B 0.875 01/31/24	国債証券	0.8750	6,000	5,785	789,701	2024/01/31
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	13,290	12,216	1,667,418	2027/01/31
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	10,000	9,035	1,233,208	2029/01/31
US T N/B 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	10,270	8,875	1,211,420	2028/01/31
US T N/B 1.125 01/15/25	国債証券	1.1250	2,940	2,782	379,774	2025/01/15
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	1,810	1,970	268,953	2026/02/15
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,310	1,214	165,713	2042/02/15
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	2,760	2,538	346,428	2043/02/15
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	5,270	4,300	587,018	2046/02/15
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	890	898	122,652	2039/02/15
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	2,290	2,639	360,325	2031/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,410	1,610	219,799	2036/02/15
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	2,470	2,878	392,941	2041/02/15
US T N/B 3.625 02/15/44	国債証券	3.6250	5,660	5,620	767,161	2044/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	5,450	4,986	680,583	2049/02/15
US T N/B 2.25 02/15/52	国債証券	2.2500	11,790	9,265	1,264,681	2052/02/15
US T N/B 4.375 02/15/38	国債証券	4.3750	1,890	2,128	290,564	2038/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	2,790	3,215	438,550	2040/02/15
US T N/B 2.375 02/15/42	国債証券	2.3750	9,980	8,179	1,116,447	2042/02/15
US T N/B 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	13,740	9,818	1,340,158	2051/02/15
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	7,900	7,416	1,012,269	2026/02/15
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	4,440	3,630	495,512	2045/02/15

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	788,924,148,833円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,634,753,446
公 社 債(評価額)	391,873,402,035
未 収 入 金	391,051,521,204
未 収 利 息	1,445,393,884
前 払 費 用	919,078,264
(B) 負 債	413,073,939,788
未 払 金	413,067,141,788
未 払 解 約 金	6,798,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	375,850,209,045
元 本	301,416,347,543
次 期 繰 越 損 益 金	74,433,861,502
(D) 受 益 権 総 口 数	301,416,347,543口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,469円

(注1) 期首元本額 400,458,673,144円
 追加設定元本額 896,564,854,783円
 一部解約元本額 995,607,180,384円

(注2) 期末における元本の内訳

たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	7,983,267,042円
たわらノーロード バランス (堅実型)	922,989,511円
たわらノーロード バランス (標準型)	2,397,639,042円
たわらノーロード バランス (積極型)	1,142,290,705円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	51,823,060円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	1,480,060,981円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	1,839,784,196円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	585,887,924円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	296,552,475円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	8,098,987円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	21,432,813円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	196,275,572円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	13,786,350円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	20,674,350円
投資のソムリエ	154,657,465,328円
投資のソムリエ<DC年金>	9,674,975,477円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	9,729,805,477円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	49,791,164,842円
ワールドアセットバランス (基本コース)	2,318,936,250円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	1,473,306,935円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	464,088,184円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	234,326,172円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	64,705,631円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	1,502,094,089円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	6,690,173,872円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	5,045,976,355円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	564,248,623円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	239,455,331円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	154,826,999円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065)	27,056,178円
外国債券パッシブファンド2 (為替フルヘッジ) (適格機関投資家限定)	19,895,820,997円
先進国債券パッシブファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	8,036,406,080円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	4,004,181,571円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	178,452,757円
しあわせの一步・私募 (適格機関投資家限定)	854,354,230円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	525,449,535円
DIAM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	48,155,676円
DIAM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	334,162,100円
DIAM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	639,323,897円
DIAM世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定)	899,271,353円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1212) (適格機関投資家限定)	698,032,316円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1303) (適格機関投資家限定)	2,403,879,369円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1306) (適格機関投資家限定)	3,179,279,422円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1309) (適格機関投資家限定)	126,409,489円
期末元本合計	301,416,347,543円

■損益の状況

当期 自2021年6月23日 至2022年6月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,182,555,387円
受 取 利 息	9,184,824,272
そ の 他 収 益 金	241,313
支 払 利 息	△2,510,198
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△73,578,958,793
売 買 益	118,689,796,094
売 買 損	△192,268,754,887
(C) そ の 他 費 用	△77,317,894
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△64,473,721,300
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	173,515,474,368
(F) 解 約 差 損 益 金	△383,745,218,616
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	349,137,327,050
(H) 合 計(D+E+F+G)	74,433,861,502
次 期 繰 越 損 益 金(H)	74,433,861,502

(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)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) (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。

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第20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）

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドの第20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	2002年9月2日から無期限です。
運用方針	主に海外の株式に投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株組比率	式入率	株先比率	式物率	純資産総額
	円	%	ポイント	%					
16期(2018年2月15日)	33,302	10.0	1,070,930.74	10.2	95.7	2.2	284,448		
17期(2019年2月15日)	34,418	3.4	1,111,144.35	3.8	95.3	2.0	349,689		
18期(2020年2月17日)	41,812	21.5	1,354,548.25	21.9	94.7	2.7	370,420		
19期(2021年2月15日)	47,083	12.6	1,529,401.79	12.9	95.5	2.5	477,565		
20期(2022年2月15日)	56,820	20.7	1,849,569.21	20.9	93.1	1.8	642,642		

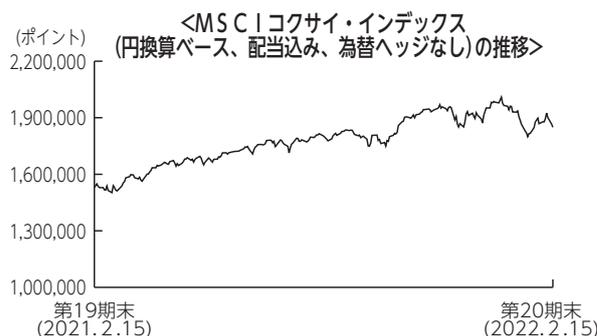
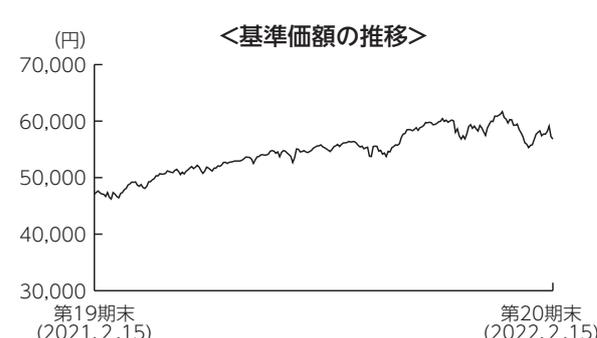
- (注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 (注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。
 (注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。
 (注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。
 (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株組比率	式入率	株先比率	式物率
	円	%	ポイント	%				
(期首) 2021年2月15日	47,083	-	1,529,401.79	-	95.5	2.5		
2月 末	46,501	△1.2	1,513,956.06	△1.0	95.5	2.4		
3月 末	49,621	5.4	1,611,609.95	5.4	94.8	3.1		
4月 末	51,949	10.3	1,687,947.89	10.4	94.9	3.0		
5月 末	52,709	11.9	1,713,776.65	12.1	95.8	2.2		
6月 末	54,024	14.7	1,757,211.68	14.9	94.2	3.6		
7月 末	54,788	16.4	1,782,621.67	16.6	95.5	2.3		
8月 末	56,137	19.2	1,826,693.61	19.4	95.9	1.8		
9月 末	54,830	16.5	1,784,539.69	16.7	90.4	1.7		
10月 末	58,844	25.0	1,915,338.44	25.2	95.7	2.2		
11月 末	58,620	24.5	1,907,177.99	24.7	94.2	3.1		
12月 末	61,010	29.6	1,986,097.70	29.9	95.7	2.9		
2022年1月 末	56,736	20.5	1,847,457.63	20.8	95.5	2.3		
(期末) 2022年2月15日	56,820	20.7	1,849,569.21	20.9	93.1	1.8		

- (注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 (注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2021年2月16日から2022年2月15日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は56,820円となり、前期末比で20.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

金融緩和策の急速な転換への懸念や新型コロナウイルス変異株の感染拡大などにより、先進国株式市場が調整する場面はあったものの、新型コロナウイルスへの警戒感後退や経済活動正常化への期待などから主要国の株式市場が上昇したことに加え、為替市場でも米ドルなど多くの通貨が対円で上昇したことがプラス寄与となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市場は上昇しました。前半は新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済活動正常化や、米国の経済対策法案への期待などから堅調に推移しました。その後はインフレ加速への懸念や、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから下落する場面もありましたが、良好な企業決算や新型コロナウイルスへの警戒感後退などから堅調に推移しました。期末にかけては金融緩和策の急速な転換への懸念や、ウクライナ情勢の緊迫化を受け不安定な値動きとなりました。

為替市場では、米ドルは新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景気悪化への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、対円で弱含む局面もありましたが、経済活動正常化やインフレ率上昇により金融緩和策の転換が意識されたことなどから対円で上昇しました。ユーロやイギリスポンドなども対円で上昇しました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

ポートフォリオについて

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】

○組入株式上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.1%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.6
3	メディア・娯楽	7.1
4	資本財	6.2
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.1
6	小売	5.8
7	銀行	5.6
8	ヘルスケア機器・サービス	5.1
9	半導体・半導体製造装置	4.6
10	各種金融	4.4



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.8%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.5
3	銀行	6.4
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.3
5	メディア・娯楽	6.1
6	資本財	5.8
7	小売	5.1
8	各種金融	4.7
9	半導体・半導体製造装置	4.6
10	ヘルスケア機器・サービス	4.5

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で20.9%上昇しました。
当ファンドはベンチマーク比で△0.3%と、配当課税等の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■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) 売買委託手数料	3円	0.006%	(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)	(3)	(0.005)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	14	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
(株 式)	(14)	(0.025)	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	22	0.040	(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、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(22)	(0.040)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	39	0.071	

期中の平均基準価額は54,626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	ア メ リ カ	百株 204,724.74 (△1,530.59)	千アメリカ・ドル 2,595,140 (△5,237)	百株 172,588.72	千アメリカ・ドル 2,211,299
	カ ナ ダ	百株 24,833.91 (423.14)	千カナダ・ドル 166,598 (△95)	百株 22,900.88	千カナダ・ドル 140,622
	オーストラリア	百株 42,059.1 (683.68)	千オーストラリア・ドル 102,911 (△235)	百株 41,195.94	千オーストラリア・ドル 88,861
	香 港	百株 47,840 (511.64)	千香港・ドル 227,627 (△99)	百株 42,535.6	千香港・ドル 192,452
	シンガポール	百株 17,787 (2,093.13)	千シンガポール・ドル 11,615 (△444)	百株 14,922.13	千シンガポール・ドル 9,359
	ニュージーランド	百株 2,577.86 (-)	千ニュージーランド・ドル 1,704 (-)	百株 1,816.58	千ニュージーランド・ドル 1,007
	イギリス	百株 196,421.44 (△153.18)	千イギリス・ポンド 115,835 (1,106)	百株 178,461.82	千イギリス・ポンド 102,958
	イスラエル	百株 1,689.86 (-)	千イスラエル・シェケル 7,297 (-)	百株 1,206.41	千イスラエル・シェケル 5,097
	スイス	百株 12,180.84 (-)	千スイス・フラン 103,265 (△222)	百株 11,124.7	千スイス・フラン 89,715
	デンマーク	百株 3,322.56 (1,469.61)	千デンマーク・クローネ 197,176 (-)	百株 3,551.28	千デンマーク・クローネ 179,121
国	ノルウェー	百株 3,334.59 (-)	千ノルウェー・クローネ 49,197 (-)	百株 2,771.78	千ノルウェー・クローネ 38,408
	スウェーデン	百株 20,824.18 (6,804.24)	千スウェーデン・クローナ 405,047 (-)	百株 17,585.4	千スウェーデン・クローナ 316,601
	アイルランド	百株 749.41 (-)	千ユーロ 5,589 (-)	百株 631.07	千ユーロ 4,649
	オランダ	百株 11,228.93 (950.19)	千ユーロ 62,517 (△86)	百株 9,414.88	千ユーロ 51,688
	ベルギー	百株 1,043.4 (-)	千ユーロ 6,196 (-)	百株 889.01	千ユーロ 5,172
	ルクセンブルグ	百株 1,209.38 (-)	千ユーロ 2,642 (-)	百株 854.02	千ユーロ 1,800
	フランス	百株 17,424.9 (1,088.41)	千ユーロ 102,391 (-)	百株 17,283.63	千ユーロ 91,357
	ドイツ	百株 16,409.95 (1,451.76)	千ユーロ 87,638 (△343)	百株 15,207.49	千ユーロ 77,479
	ポルトガル	百株 824.54 (-)	千ユーロ 856 (-)	百株 406.68	千ユーロ 507
	スペイン	百株 31,251.38 (22,513.82)	千ユーロ 23,204 (△77)	百株 49,233.07	千ユーロ 19,370
ロ	イタリア	百株 35,574.5 (-)	千ユーロ 17,142 (△2)	百株 36,788.57	千ユーロ 14,890
	フィンランド	百株 5,643.53 (-)	千ユーロ 8,720 (-)	百株 5,301.59	千ユーロ 7,189
	オーストリア	百株 497.64 (-)	千ユーロ 2,000 (-)	百株 365.79	千ユーロ 1,468

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

(2) 新株予約権証券

外 国	証 券 数	買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
ス イ ス	-	-	-	87,844	28
				(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。
 (注2) () 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

外 国	証 券 数	買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
アメリ カ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7.915	1,611	6.133	1,247	
BOSTON PROPERTIES INC	4.07	473	2.216	274	
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	-	-	22.693	657	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	81.1	686	58.509	493	
PROLOGIS INC	46.303	6,342	40.623	5,636	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9.677	2,226	8.65	2,022	
CAMDEN PROPERTY TRUST	12.453	1,811	11.656	1,653	
EQUINIX INC	6.083	4,781	5.373	4,212	
DUKE REALTY TRUST	12.617	708	9.24	546	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	28.217	5,245	25.02	4,595	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.092	988	2.464	802	
EQUITY RESIDENTIAL	30.821	2,566	31.532	2,583	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23.858	795	19.455	665	
SBA COMMUNICATIONS CORP	6.199	2,128	5.486	1,933	
WELLTOWER INC	32.254	2,651	29.921	2,444	
IRON MOUNTAIN INC	3.849	175	-	-	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22.487	1,784	22.001	1,743	
HOST HOTELS & RESORTS INC	44.413	716	32.749	518	
MID AMERICA	5.789	1,109	4.944	931	
REALTY INCOME CORP	41.631	2,829	35.88	2,454	
REGENCY CENTERS CORP	3.639	260	3.473	270	
UDR INC	38.514	2,062	37.282	1,986	
SIMON PROPERTY GROUP INC	21.117	2,879	17.329	2,452	
PUBLIC STORAGE	10.449	3,254	9.007	2,855	
SUN COMMUNITIES INC	5.79	1,099	4.394	857	
VENTAS INC	19.098	1,052	13.711	712	
VORNADO REALTY TRUST	23.728	1,062	21.319	914	
WEYERHAEUSER CO	48.016	1,759	39.928	1,479	
EXTRA SPACE STORAGE INC	8.076	1,464	6.463	1,122	
DIGITAL REALTY TRUST INC	19.54	3,025	15.672	2,491	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	76.011	1,576	75.842	1,601	
AGNC INVESTMENT CORP	50.845	783	52.553	814	
VEREIT INC	23.054	1,081	17.984	838	
	(△25.604)	(-)	(-)	(-)	

外 国	証 券 数	買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
アメリ カ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
AMERICAN TOWER CORP	28.174	7,568	23.609	6,307	
WP CAREY INC	20.944	1,621	17.027	1,295	
INVITATION HOMES INC	47.749	1,885	43.017	1,704	
ORION OFFICE REIT INC	-	-	5.738	100	
VICI PROPERTIES INC	43.226	1,246	32.427	906	
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル	
CANADIAN APT PPTYS REIT	4.337	241	4.071	223	
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル	
MIRVAC GROUP	84.707	247	-	-	
GPT GROUP	49.06	236	-	-	
STOCKLAND	49.463	231	-	-	
DEXUS	119.11	1,246	126.88	1,329	
GOODMAN GROUP	122.45	2,770	112.622	2,653	
SCENTRE GROUP	179.768	543	120.66	390	
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル	
LINK REIT	212.6	14,716	213.1	14,405	
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	295.4	611	291.6	604	
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	(57.741)	(89)	(-)	(-)	
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	478	1,446	522	1,533	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(-)	(△6)	(-)	(-)	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)	
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	
BRITISH LAND CO PLC	76.052	389	70.101	371	
LAND SECURITIES GROUP PLC	18.185	127	-	-	
SEGRO PLC	53.28	602	33.876	385	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
GECINA SA	1.093	145	-	-	
KLEPIERRE	(-)	(△17)	(-)	(-)	

(注1) 金額は受渡代金です。
 (注2) () 内は、合併、分割等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

(4) 先物取引の種類別取引状況

外 国	種 類 別	買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
株 式 先 物 取 引		百万円	百万円	百万円	百万円
		213,419	216,105	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■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	744,105,008千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	572,165,051千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.30

(注) (b)は各月末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2月16日から2022年2月15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。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)					
CIE FINANCIERE RICHEMO 11/22/23	87,844	-	-	-	-
合計	証 券 数・金 額 87,844	-	-	-	-
	銘柄 数<比率>	1銘柄	-銘柄	-	<-%>

(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、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。
 (注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	12,006	13,788	2,531	292,214	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	12,947	14,801	1,730	199,789	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVX INC	22,693	-	-	-	-
ANNAL CAPITAL MANAGEMENT	127,559	150,15	1,079	124,604	0.0
PROLOGIS INC	66,35	72,03	10,468	1,208,313	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,329	13,356	3,180	367,120	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,643	10,44	1,691	195,243	0.0
EQUINIX INC	7,992	8,702	5,824	672,315	0.1
DUKE REALTY TRUST	31,929	35,306	1,925	222,292	0.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	38,831	42,028	7,043	812,909	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,504	6,132	1,939	223,898	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	35,108	34,397	2,955	341,111	0.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	45,543	49,946	1,603	185,049	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	9,838	10,551	3,263	376,725	0.1
WELLTOWER INC	38,411	40,744	3,246	374,661	0.1
IRON MOUNTAIN INC	24,591	28,44	1,241	143,283	0.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16,087	16,573	1,268	146,429	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	63,952	75,616	1,355	156,485	0.0
MID AMERICA	10,854	11,699	2,428	280,294	0.0
REALTY INCOME CORP	29,466	53,267	3,563	411,244	0.1
REGENCY CENTERS CORP	14,499	14,665	955	110,292	0.0
UDRI INC	27,057	28,289	1,544	178,308	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	28,083	31,871	4,458	514,629	0.1
PUBLIC STORAGE	13,834	15,276	5,432	627,048	0.1
SUN COMMUNITIES INC	9,67	11,066	2,093	241,678	0.0
VENTAS INC	35,021	40,408	2,022	233,474	0.0
VORNADO REALTY TRUST	12,714	15,123	616	71,111	0.0
WEYERHAEUSER CO	64,096	72,184	2,953	340,840	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	12,385	13,998	2,718	313,775	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	23,492	27,36	3,724	429,915	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	53,911	54,08	1,123	129,706	0.0
AGNC INVESTMENT CORP	46,028	44,32	607	70,132	0.0
VEREIT INC	20,534	-	-	-	-
AMERICAN TOWER CORP	39,736	44,301	10,379	1,197,976	0.2
WP CAREY INC	15,529	19,446	1,474	170,174	0.0
INVITATION HOMES INC	50,475	55,207	2,285	263,800	0.0
VICI PROPERTIES INC	47,083	57,882	1,629	188,129	0.0
小 計	口 数・金 額 1,135,78	1,233,442	102,365	11,814,981	-
	銘柄 数<比率>	37銘柄<1.8%>	35銘柄<1.8%>	-	-1.8
(カナダ)					
CANADIAN APT PTPTS REIT	7,954	8,22	456	41,361	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	13,467	13,467	319	28,966	0.0
小 計	口 数・金 額 21,421	21,687	775	70,328	-
	銘柄 数<比率>	2銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	-	-0.0
(オーストラリア)					
MIRVAC GROUP	329,418	414,125	1,031	84,875	0.0
GPT GROUP	158,232	207,292	1,048	86,334	0.0
STOCKLAND	194,018	243,481	954	78,560	0.0
DEXUS	108,972	101,202	1,028	84,632	0.0
GOODMAN GROUP	148,357	158,185	3,609	297,121	0.0
VICINITY CENTRES	371,711	371,711	631	52,012	0.0
SCENTRE GROUP	420,268	479,376	1,414	116,399	0.0
小 計	口 数・金 額 1,730,976	1,975,372	9,718	799,936	-
	銘柄 数<比率>	7銘柄<0.1%>	7銘柄<0.1%>	-	-0.1
(香港)					
LINK REIT	200.2	199.7	13,280	196,411	0.0
小 計	口 数・金 額 200.2	199.7	13,280	196,411	-
	銘柄 数<比率>	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-0.0
(シンガポール)					
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	483,636	545,177	1,117	95,768	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	292,606	248,606	703	60,287	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)					
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	192.1	-	-	-	-
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	270.1	484.5	838	71,824	0.0
小 計	口 数・金 額 1,430.742	1,470.583	3,007	257,705	-
	銘柄 数<比率>	5銘柄<0.1%>	4銘柄<0.0%>	-	-0.0
(イギリス)					
BRITISH LAND CO PLC	69,819	75,77	407	63,737	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	55,843	74,028	583	91,233	0.0
SEGRO PLC	100,956	120.36	1,486	232,242	0.0
小 計	口 数・金 額 226,618	270,158	2,478	387,213	-
	銘柄 数<比率>	3銘柄<0.1%>	3銘柄<0.1%>	-	-0.1
(フランス)					
GECINA SA	3.67	4.763	530	69,212	0.0
KLEPIERRE	17,099	17,099	404	52,819	0.0
COVIVIO	4,663	4,663	337	44,077	0.0
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	12.92	12.92	884	115,480	0.0
小 計	口 数・金 額 38.352	39.445	2,156	281,590	-
	銘柄 数<比率>	4銘柄<0.0%>	4銘柄<0.0%>	-	-0.0
合計	口 数・金 額 4,784.089	5,210.387	-	13,808,167	-
	銘柄 数<比率>	59銘柄<2.1%>	56銘柄<2.1%>	-	-2.1

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
 (注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(4) 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	S & P 5 0 0 E M I N I F U T	百万円 8,545	百万円 -
	S & P / T S E 6 0 I X F U T	421	-
	S P I 2 0 0 F U T U R E S	264	-
	FTSE 100 INDEX FUTURE	536	-
DJ EURO STOXX 50	1,772	-	

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 598,417,771	% 92.9
投資信託受益証券、投資証券	13,808,167	2.1
コール・ローン等、その他	31,698,088	4.9
投資信託財産総額	643,924,027	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、642,251,567千円、99.7%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、2022年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.42円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=82.31円、1香港・ドル=14.79円、1シンガポール・ドル=85.69円、1ニュージーランド・ドル=76.43円、1イギリス・ポンド=156.24円、1イスラエル・シケル=35.452円、1スイス・フラン=124.94円、1デンマーク・クローネ=17.54円、1ノルウェー・クローネ=13.00円、1スウェーデン・クローナ=12.30円、1ユーロ=130.56円です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	663,074,590,376円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,092,389,228
株 式(評価額)	598,417,771,479
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,057,641,470
投 資 証 券(評価額)	12,750,525,590
未 収 入 金	37,918,383,393
未 収 配 当 金	461,392,808
差 入 委 託 証 拠 金	4,376,486,408
(B) 負 債	20,432,094,210
未 払 金	20,346,719,210
未 払 解 約 金	85,375,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	642,642,496,166
元 本	113,101,593,550
次 期 繰 越 損 益 金	529,540,902,616
(D) 受 益 権 総 口 数	113,101,593,550口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	56,820円

(注1) 期首元本額 101,430,005,374円
 追加設定元本額 93,876,718,442円
 一部解約元本額 82,205,130,266円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M 外国株式パッシブ・ファンド	3,311,871,905円
M I T O ラップ型ファンド(安定型)	3,512,255円
M I T O ラップ型ファンド(中立型)	13,337,563円
M I T O ラップ型ファンド(積極型)	57,023,138円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	20,046,091円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	11,721,611円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	11,183,927円
たわらノーロード 先進国株式	29,209,837,872円
たわらノーロード 先進国株式<ラップ向け>	379,011,003円
たわらノーロード 先進国株式<為替ヘッジあり>	2,783,685,914円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	582,139,859円
たわらノーロード バランス(堅実型)	67,491,775円
たわらノーロード バランス(標準型)	540,044,742円
たわらノーロード バランス(積極型)	666,401,105円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	881,601円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	148,165,312円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	439,640,001円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	332,155,340円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	491,044,760円
たわらノーロード 最適化バランス(保守型)	1,447円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	1,241,327円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	18,750,438円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	3,393,492円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	11,200,746円
たわらノーロード 全世界株式	228,421,540円
D I A M 外国株式インデックスファンド<DC年金>	51,140,481,555円
One DC 先進国株式インデックスファンド	2,232,942,901円
One グローバルバランス	2,978,639円
D I A M バランス・ファンド<DC年金>1 安定型	152,382,039円
D I A M バランス・ファンド<DC年金>2 安定・成長型	773,961,717円
D I A M バランス・ファンド<DC年金>3 成長型	1,005,264,576円
D I A M DC バランス30インデックスファンド	95,122,258円
D I A M DC バランス50インデックスファンド	265,971,133円
D I A M DC バランス70インデックスファンド	248,725,315円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型)	20,541,627円
マネックス資産設計ファンド(育成型)	686,570,224円
マネックス資産設計ファンド エポリューション	133,496,490円
D I A M DC 8資産/バランスファンド(新興国10)	172,284,428円
D I A M DC 8資産/バランスファンド(新興国20)	172,035,194円
D I A M DC 8資産/バランスファンド(新興国30)	304,995,876円
投資のソムリエ	4,886,217,076円
クルーズコントロール	36,245,544円
投資のソムリエ<DC年金>	294,714,139円
D I A M 8資産/バランスファンドN<DC年金>	187,167,284円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	142,899,507円
D I A M コア資産設計ファンド(堅実型)	315,762円
D I A M コア資産設計ファンド(積極型)	1,000,259円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	162,957,398円
リスク抑制世界8資産/バランスファンド	1,118,793,304円
ワールドアセットバランス(基本コース)	203,026,933円
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース)	434,831,464円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	26,209,400円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	12,968,412円
リスク抑制世界8資産/バランスファンド(DC)	1,345,477円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	39,369,147円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	95,606,011円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	361,901,590円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	159,502,748円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	25,023,763円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	11,301,608円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	9,568,065円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	29,534,589円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2065)	622,063円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定)	126,295円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定)	83,555円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定)	1,732,862円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定)	13,744円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03(適格機関投資家限定)	111,606円
インカム重視マルチアセット運用ファンド1 2021-04(適格機関投資家限定)	557,287円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(内外株式債券型) 21-06	57,490,733円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09(適格機関投資家限定)	75,883円
M S C コクウイ・インデックスファンド<為替ヘッジあり>(適格機関投資家限定)	958,242,351円
D I A M 外国株式インデックスファンドV A(適格機関投資家専用)	63,352,968円
D I A M 外国株式パッシブ私募ファンド(適格機関投資家向け)	1,191,786,446円

D I A M 先進国株式パッシブファンド(適格機関投資家限定)	2,189,774,417円
外国株式パッシブ・ファンド2(適格機関投資家限定)	1,052,411,163円
投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定)	73,837,834円
D I A M ワールドバランス25V A(適格機関投資家限定)	8,226,089円
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定)	206,917円
リスクコントロール世界8資産/バランスファンド(FOF s用)(適格機関投資家専用)	2,898,910円
D I A M グローバル・バランスファンド25V A(適格機関投資家限定)	31,546,987円
D I A M グローバル・バランスファンド50V A(適格機関投資家限定)	56,354,600円
D I A M 国際分散バランスファンド30V A(適格機関投資家限定)	2,722,727円
D I A M 国際分散バランスファンド50V A(適格機関投資家限定)	22,177,017円
D I A M 国内重視/バランスファンド30V A(適格機関投資家限定)	1,568,925円
D I A M 国内重視/バランスファンド50V A(適格機関投資家限定)	489,870円
D I A M 世界バランスファンド40V A(適格機関投資家限定)	3,953,136円
D I A M 世界バランスファンド50V A(適格機関投資家限定)	28,909,778円
D I A M バランスファンド25V A(適格機関投資家限定)	204,390,999円
D I A M 世界バランスファンド37.5V A(適格機関投資家限定)	306,392,875円
D I A M バランスファンド50V A(適格機関投資家限定)	998,858,127円
D I A M グローバル・アセット・バランスV A(適格機関投資家限定)	86,555,947円
D I A M グローバル・アセット・バランスV A 2(適格機関投資家限定)	51,952,941円
D I A M アクア グローバル バランスファンド30V A(適格機関投資家限定)	332,991,420円
D I A M 世界アセットバランスファンドV A(適格機関投資家向け)	13,689,728円
D I A M 世界バランスファンド55V A(適格機関投資家限定)	3,498,399円
D I A M 世界アセットバランスファンド2V A(適格機関投資家限定)	128,366,149円
D I A M 世界アセットバランスファンド40V A(適格機関投資家限定)	11,208,160円
D I A M 世界アセットバランスファンド25V A(適格機関投資家限定)	40,455,375円
D I A M 世界アセットバランスファンド3V A(適格機関投資家限定)	63,324,997円
D I A M 世界アセットバランスファンド4V A(適格機関投資家限定)	130,176,054円
期末元本合計	113,101,593,550円

■損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,113,239,420円
受 取 配 当 金	9,080,104,798
受 取 利 息	12,472
そ の 他 収 益 金	33,540,265
支 払 利 息	△418,115
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	89,816,332,579
売 買 益	130,353,926,209
売 買 損	△40,537,593,630
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,292,545,584
取 引 益	2,927,958,743
取 引 損	△1,635,413,159
(D) そ の 他 費 用	△203,677,815
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	100,018,439,768
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	376,135,937,658
(G) 解 約 差 損 益 金	△371,018,562,768
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	424,405,087,958
(I) 合 計(E+F+G+H)	529,540,902,616
次 期 繰 越 損 益 金(I)	529,540,902,616

(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)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) (H)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》

■信託金の限度額を1兆円から3兆円に変更する所要の約款変更を行いました。(2021年12月21日)

J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2022年6月6日）

（計算期間 2021年6月8日～2022年6月6日）

J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンドの第16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。

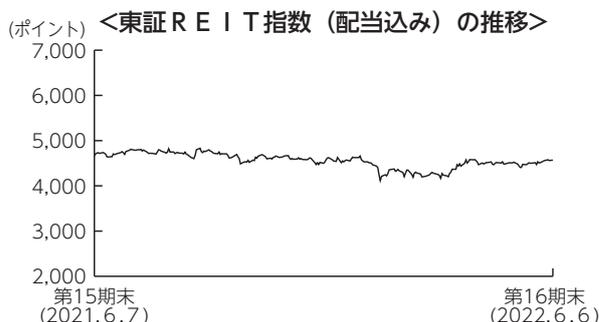
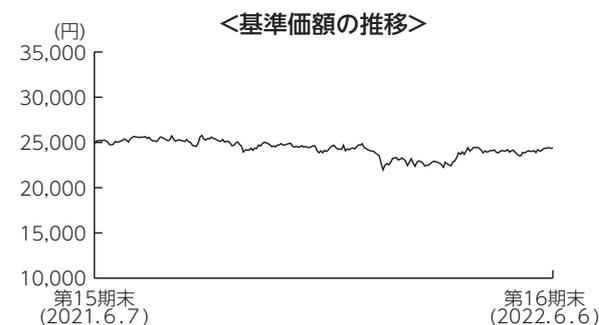
信託期間	2006年8月4日から無期限です。
運用方針	東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている（または採用予定の）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)	期中騰落率	投資証券 組入比率	不動産 投信指数 先物比率	純資産額
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
12期 (2018年6月6日)	18,181	3.1	3,386.35	3.1	97.8	1.7	35,462
13期 (2019年6月6日)	20,819	14.5	3,880.89	14.6	97.4	2.0	33,154
14期 (2020年6月8日)	19,706	△5.3	3,696.98	△4.7	97.4	2.2	41,885
15期 (2021年6月7日)	24,869	26.2	4,660.79	26.1	97.6	2.2	88,531
16期 (2022年6月6日)	24,389	△1.9	4,567.99	△2.0	97.6	2.3	199,921

- (注1) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。
 (注2) 東証REIT指数（配当込み）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」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ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が有しています。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）。
 (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2021年6月8日から2022年6月6日まで）



■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		投資証券 組入比率	不動産 投信指数 先物比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2021年6月7日	24,869	-	4,660.79	-	97.6	2.2
6月末	25,249	1.5	4,732.24	1.5	97.6	2.2
7月末	25,437	2.3	4,767.40	2.3	98.8	1.2
8月末	25,373	2.0	4,755.00	2.0	98.2	1.7
9月末	24,579	△1.2	4,605.71	△1.2	95.8	2.4
10月末	24,872	0.0	4,660.54	△0.0	97.8	2.2
11月末	23,858	△4.1	4,470.13	△4.1	90.7	2.4
12月末	24,686	△0.7	4,624.94	△0.8	97.8	2.2
2022年1月末	23,340	△6.1	4,372.24	△6.2	97.4	2.5
2月末	22,657	△8.9	4,243.65	△8.9	97.3	2.6
3月末	24,221	△2.6	4,536.64	△2.7	97.5	2.4
4月末	23,935	△3.8	4,483.12	△3.8	92.3	2.4
5月末	24,363	△2.0	4,563.32	△2.1	97.3	2.6
(期末) 2022年6月6日	24,389	△1.9	4,567.99	△2.0	97.6	2.3

- (注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は24,389円となり、前期末比で1.9%下落しました。

基準価額の主な変動要因

インフレ懸念を背景とした米国の金融引き締め加速への警戒感や世界的な長期金利の上昇などから東証REIT指数（配当込み）が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

投資環境

リート市場は下落しました。期の前半は長期金利の低位安定と相対的に高い配当利回りに注目した資金流入などを背景に堅調に推移していましたが、その後は公募増資による需給悪化懸念などにより上値の重い展開となりました。後半に入ると、米国の金融引き締め加速などへの警戒感から調整する局面もありましたが、期末にかけては日銀の金融緩和姿勢維持、新型コロナウイルスのまん延防止等重点措置解除、外国人観光客の入国規制緩和報道などからやや値を戻しました。

ポートフォリオについて

リートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つよう努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.0%下落しました。
当ファンドはベンチマークとほぼ連動したパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたバッシング運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

■ 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) 売買委託手数料	1円	0.003%	(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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資証券)	(1)	(0.002)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は24,325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8日から2022年6月6日まで)

(1) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	6,445	908,630	4,145	564,705
エスコンジャパンリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	10,171	1,246,519	6,459	742,665
S O S I L A物流リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
東海道リート投資法人	2,916	328,060	1,573	171,150
日本アコモーションファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	36,655	5,780,543	24,881	3,701,548
産業ファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	31,297	11,328,675	20,918	7,288,268
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティブ・プロパティーズ投資法人	16,738	7,748,557	11,166	4,729,881
G L P 投資法人	101,462	18,894,832	68,202	12,402,848
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	50,834	18,357,708	34,051	12,361,202
星野リゾート・リート投資法人	5,226	3,589,786	3,433	2,267,405
Oneリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	37,466	5,903,228	24,481	3,659,415
ヒューリックリート投資法人	29,329	5,210,000	19,213	3,218,632
日本リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人	91,241	2,070,962	139,141	3,156,012
積水ハウス・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	94,815	8,336,334	63,737	5,281,290
ケネディクス商業リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	6,667	915,689	4,671	615,424
サムティ・レジデンシャル投資法人	12,429	3,614,914	8,423	2,341,576
野村不動産マスターファンド投資法人	7,36	1,134,365	4,671	706,878
いちごホテルリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
	7,147	903,361	4,624	565,039
	(-)	(-)	(-)	(-)
	100,834	17,143,184	68,482	11,021,949
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5,272	485,596	3,684	312,470
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラサールロジポート投資法人	38,003	7,098,551	25,646	4,706,781
スターアジア不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	33,349	2,078,792	22,966	1,373,192
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	3,553	475,972	2,205	287,513
投資法人みらい	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	12,071	7,118,255	7,792	4,507,353
三菱地所物流リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	5,031	393,948	3,417	244,968
ザイマックス・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	37,702	1,987,584	24,594	1,256,245
アドバンス・ロジスティクス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	7,386	996,245	4,902	612,429
ジャパンリアルエステイト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	8,741	4,213,761	5,541	2,611,455
オリックス不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	12,336	2,525,598	7,954	1,634,581
NTT都市開発リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	4,999	611,499	3,323	390,695
グローバル・ワン不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	12,651	1,521,341	7,998	921,597
森トラスト総合リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	12,135	1,954,846	8,219	1,319,609
フロンティア不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	36,124	25,428,950	24,156	16,411,837
日本ロジスティクスファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	31,182	21,023,426	21,178	13,581,977
ケネディクス・オフィス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	156,564	17,207,488	105,6	10,606,437
大和証券オフィス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	62,129	12,088,815	42,196	7,622,256
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	21,282	8,882,224	13,988	5,482,023
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	29,99	4,740,285	19,983	3,006,886
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	20,91	4,116,189	14,203	2,638,050
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	21,595	2,610,692	14,811	1,709,256
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	70,453	10,570,416	47,083	6,646,022
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	22,288	3,354,263	15,138	2,160,020
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	137,746	5,793,937	92,055	3,654,156
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	11,014	5,602,506	7,365	3,594,447
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	20,777	3,355,067	13,69	2,067,239
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	20,853	6,919,284	13,95	4,495,685
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	16,127	2,846,543	10,953	1,800,359
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	9,646	7,224,561	6,551	4,619,046
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	25,548	2,372,398	17,35	1,487,895
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	6,585	4,953,141	4,482	3,236,468
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	14,088	2,264,248	9,57	1,472,807
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	4,858	1,178,307	3,3	769,149
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	47,036	15,472,383	31,452	10,149,811
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	97,424	6,309,714	67,966	4,153,483
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	42,193	4,957,843	28,333	3,203,570
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	28,87	4,164,397	19,772	2,621,059
大和証券リビング投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	18,774	15,886	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（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8日から2022年6月6日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売却額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 362,336	百万円 422	% 0.1	百万円 234,027	百万円 21,734	% 9.3

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 15,547

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	口 数	千円	口 数	評 価 額	口 数	比 率
不動産ファンド		千円		千円	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	1,232	1,232	3,532	474,347	474,347	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	1,844	1,844	5,556	548,932	548,932	0.3
S O S I L A物流リート投資法人	1,982	1,982	8,161	1,260,058	1,260,058	0.6
東海道リート投資法人	-	-	1,343	159,145	159,145	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	2,598	2,598	6,057	4,058,190	4,058,190	2.0
森ヒルズリート投資法人	8,854	8,854	20,628	3,139,581	3,139,581	1.6
産業ファンド投資法人	10,655	10,655	24,904	4,674,480	4,674,480	2.3
アドバンス・レジデンス投資法人	7,16	7,16	17,539	6,314,040	6,314,040	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネット投資法人	5,137	5,137	12,552	2,688,638	2,688,638	1.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人	3,777	3,777	9,349	3,870,486	3,870,486	1.9
G L P投資法人	23,554	23,554	56,814	9,584,521	9,584,521	4.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3,389	3,389	8,16	2,762,160	2,762,160	1.4
日本プロロジスリート投資法人	11,917	11,917	28,7	9,987,600	9,987,600	5.0
星野リゾート・リート投資法人	1,147	1,147	2,94	2,043,300	2,043,300	1.0
Oneリート投資法人	1,175	1,175	3,044	851,711	851,711	0.4
イオンリート投資法人	7,645	7,645	20,63	3,177,020	3,177,020	1.6
ヒューリックリート投資法人	6,249	6,249	16,365	2,654,403	2,654,403	1.3
日本リート投資法人	2,448	2,448	5,413	2,054,233	2,054,233	1.0
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人	47.9	47.9	-	-	-	-
積水ハウス・リート投資法人	22,17	22,17	53,248	4,259,840	4,259,840	2.1
トーセイ・リート投資法人	1,668	1,668	3,665	489,644	489,644	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	2,998	2,998	7,004	1,948,512	1,948,512	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	1,608	1,608	4,297	697,832	697,832	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,451	1,451	3,974	551,193	551,193	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	24,375	24,375	56,727	9,552,826	9,552,826	4.8
いちごホテルリート投資法人	1,318	1,318	2,906	285,078	285,078	0.1
ラサールロジポート投資法人	9,118	9,118	21,475	3,841,877	3,841,877	1.9
スターアジア不動産投資法人	7,745	7,745	18,128	1,114,872	1,114,872	0.6
マリモ地方創生リート投資法人	0,706	0,706	2,054	281,192	281,192	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,631	2,631	6,91	3,821,230	3,821,230	1.9
大江戸温泉リート投資法人	1,217	1,217	2,831	201,567	201,567	0.1
投資法人みらい	8,141	8,141	21,249	1,075,199	1,075,199	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	1,632	1,632	4,116	548,662	548,662	0.3
三菱地所物流リート投資法人	1,896	1,896	5,096	2,377,284	2,377,284	1.2
CREロジスティクスファンド投資法人	2,412	2,412	6,794	1,387,334	1,387,334	0.7
ザイマックス・リート投資法人	1,155	1,155	2,831	363,783	363,783	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	2,265	2,265	6,918	821,166	821,166	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2,924	2,924	6,84	1,093,716	1,093,716	0.5
日本ビルファンド投資法人	8,483	8,483	20,451	14,602,014	14,602,014	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	7,538	7,538	17,542	11,279,506	11,279,506	5.6
日本都市ファンド投資法人	37,545	37,545	88,509	9,417,357	9,417,357	4.7
オリックス不動産投資法人	15,019	15,019	34,952	6,431,168	6,431,168	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	4,693	4,693	11,987	4,962,618	4,962,618	2.5
N T T都市開発リート投資法人	6,808	6,808	16,815	2,525,613	2,525,613	1.3
東急リアル・エステート投資法人	5,054	5,054	11,761	2,269,873	2,269,873	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	5,234	5,234	12,018	1,307,558	1,307,558	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,12	16,12	39,49	5,773,438	5,773,438	2.9

銘 柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	口 数	千円	口 数	評 価 額	口 数	比 率
不動産ファンド		千円		千円	千円	%
森トラスト総合リート投資法人	5,387	5,387	12,537	1,790,283	1,790,283	0.9
インヴィンシブル投資法人	31,518	31,518	77,209	3,254,359	3,254,359	1.6
フロンティア不動産投資法人	2,501	2,501	6,15	3,265,650	3,265,650	1.6
平和不動産リート投資法人	4,871	4,871	11,958	1,751,847	1,751,847	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	4,925	4,925	11,828	3,873,670	3,873,670	1.9
福岡リート投資法人	3,898	3,898	9,072	1,533,168	1,533,168	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	2,332	2,332	5,427	3,598,101	3,598,101	1.8
いちごオフィスリート投資法人	6,176	6,176	14,374	1,239,038	1,239,038	0.6
大和証券オフィス投資法人	1,606	1,606	3,709	2,518,411	2,518,411	1.3
阪急阪神リート投資法人	3,405	3,405	7,923	1,201,126	1,201,126	0.6
スタートアップリート投資法人	1,174	1,174	2,732	672,891	672,891	0.3
大和ハウスリート投資法人	10,755	10,755	26,339	8,362,632	8,362,632	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	24,283	24,283	53,741	3,584,524	3,584,524	1.8
大和証券リビング投資法人	9,843	9,843	23,703	2,754,288	2,754,288	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	6,994	6,994	16,092	2,087,132	2,087,132	1.0
合 計	口 数 472,255	金額 1,025,069	口 数 1,025,069	金額 195,071,937	口 数 -	比率 97.6

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。
(注2) 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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。
(注3) いちごホテルリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネット投資法人、投資法人みらい、ザイマックス・リート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、東海道リート投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、大和証券リビング投資法人、Oneリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、スタートアップリート投資法人、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、日本都市ファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、トーセイ・リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書より記載）

(2) 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	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
東 証 R E I T	4,692	-	-	-

■投資信託財産の構成

2022年6月6日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 195,071,937	% 94.5	千円 195,071,937	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,337,248	5.5	11,337,248	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	206,409,185	100.0	206,409,185	100.0

(注) 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。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	206,409,185,963円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,924,691,323
投 資 証 券(評価額)	195,071,937,150
未 収 入 金	373,786,980
未 収 配 当 金	1,098,130,310
差 入 委 託 証 拠 金	△59,359,800
(B) 負 債	6,487,439,313
未 払 金	6,096,928,313
未 払 解 約 金	390,511,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	199,921,746,650
元 本	81,973,373,034
次 期 繰 越 損 益 金	117,948,373,616
(D) 受 益 権 総 口 数	81,973,373,034口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	24,389円

(注1) 期首元本額 35,599,014,873円
 追加設定元本額 150,824,103,694円
 一部解約元本額 104,449,745,533円

(注2) 期末における元本の内訳

M I T O ラップ型ファンド(安定型)	484,095円
M I T O ラップ型ファンド(中立型)	1,717,515円
M I T O ラップ型ファンド(積極型)	9,111,206円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	2,267,895円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	1,248,266円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	1,183,169円
たわらノーロード 国内リート	4,872,150,904円
たわらノーロード 国内リート<ラップ向け>	780,898,538円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	1,571,632,416円
たわらノーロード バランス(堅実型)	29,133,736円
たわらノーロード バランス(標準型)	543,338,028円
たわらノーロード バランス(積極型)	592,133,017円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	36,161円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	75,324,606円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	378,001,932円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	218,376,989円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	284,143,618円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	2,463,171円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	33,763,995円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	4,546,963円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	13,122,590円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型)	12,475,526円
マネックス資産設計ファンド(育成型)	430,321,307円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	3,270,803円
D I A M D C 8資産バランスファンド(新興国10)	127,599,856円
D I A M D C 8資産バランスファンド(新興国20)	168,835,185円
D I A M D C 8資産バランスファンド(新興国30)	338,747,680円
投資のソムリエ	9,844,600,548円
投資のソムリエ<DC年金>	615,851,556円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	138,640,897円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	407,049,793円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	2,093,350,810円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	23,670,570円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	11,955,495円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	2,715,586円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	59,914,647円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	258,104,151円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	105,387,836円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	27,927,213円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	11,933,960円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	7,880,111円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2065)	1,382,274円
Jリートインデックスファンド(DC)	50,855,522円
D I A M J - R E I Tインデックス私募ファンド201212(適格機関投資家限定)	79,667,856円
D I A M J - R E I Tインデックス私募ファンド201401(適格機関投資家限定)	720,422,023円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定)	760,808円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(株式先物活用型)20-4	226,208,631円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定)	708,067円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定)	43,732,109円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定)	551,421円
固定比率マルチアセット戦略(適格機関投資家限定)	190,209,302円
低リスク・損失抑制型マルチアセット戦略(適格機関投資家限定)	59,683,551円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(株式先物活用型)21-03	220,977,582円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03(適格機関投資家限定)	527,083円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI I 2021-04(適格機関投資家限定)	2,869,206円

マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ)21-05	148,330,752円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ)21-07	244,308,833円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ)21-08	170,659,574円
低リスク・損失抑制型マルチアセット戦略ファンド2021-09	60,842,765円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09(適格機関投資家限定)	588,327円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ)21-09	170,407,397円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ)21-12	245,929,724円
D I A M J - R E I Tインデックスファンド(適格機関投資家向け)	4,526,901,363円
投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定)	254,449,768円
日米資産配分戦略ファンド(インカム重視型)(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	614,705,854円
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定)	1,014,158円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOF s用)(適格機関投資家専用)	9,480,923円
日米資産配分戦略ファンド(TIPS活用型)	141,000,699円
しあわせの一步・私募(適格機関投資家限定)	30,493,320円
D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド(適格機関投資家限定)	1,968,658,850円
MHAM J - R E I Tインデックスファンド<DC年金>	7,710,368,183円
MHAM J - R E I Tインデックスファンド(毎月決算型)	37,275,651,521円
MHAM J - R E I Tインデックスファンド(年1回決算型)	2,584,025,619円
MHAM J - R E I Tインデックスファンド(ファンドラップ)	111,687,629円
期末元本合計	81,973,373,034円

■損益の状況

当期 自2021年6月8日 至2022年6月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,593,740,373円
受 取 配 当 金	6,590,445,292
受 取 利 息	12,539
そ の 他 収 益 金	4,406,968
支 払 利 息	△1,124,426
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,639,284,044
売 買 益	2,322,804,698
売 買 損	△21,962,088,742
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△181,506,240
取 引 益	395,559,860
取 引 損	△577,066,100
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△13,227,049,911
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	52,932,492,732
(F) 解 約 差 損 益 金	△144,599,972,511
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	222,842,903,306
(H) 合 計(D+E+F+G)	117,948,373,616
次 期 繰 越 損 益 金(H)	117,948,373,616

(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) (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3) (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。

外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2022年6月22日）

（対象期間 2021年6月23日～2022年6月22日）

外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドの第15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	2007年4月11日から無期限です。
運用方針	S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）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	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

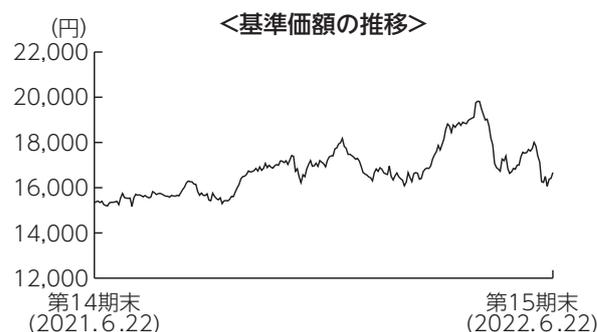
決算期	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス （除く日本、円換算ベース、 配当込み、為替ヘッジなし） （ベンチマーク）		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	%	ポイント	%		
11期(2018年6月22日)	11,979	1.8	120,101.82	2.4	99.3	53,148
12期(2019年6月24日)	13,060	9.0	131,885.51	9.8	99.2	47,410
13期(2020年6月22日)	10,922	△16.4	111,241.50	△15.7	99.7	34,753
14期(2021年6月22日)	15,336	40.4	157,949.66	42.0	99.4	78,959
15期(2022年6月22日)	16,673	8.7	172,787.99	9.4	99.3	56,003

（注1）ベンチマークは S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

（注2）S & P 先進国 REIT インデックスは、S&P Globalの一部門である S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC またはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's[®]および S & P[®]は、S&P Globalの一部門であるスタンダード & アース・ファイナンシャル・サービシーズ LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones[®]は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJ、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期の運用経過（2021年6月23日から2022年6月22日まで）



■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス （除く日本、円換算ベース、 配当込み、為替ヘッジなし） （ベンチマーク）		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	%	ポイント	%	
(期首) 2021年6月22日	15,336	-	157,949.66	-	99.4
6月末	15,211	△0.8	156,754.65	△0.8	99.4
7月末	15,595	1.7	160,838.73	1.8	99.7
8月末	15,916	3.8	164,194.41	4.0	99.6
9月末	15,552	1.4	160,446.64	1.6	90.7
10月末	16,916	10.3	174,463.23	10.5	99.8
11月末	16,840	9.8	173,578.70	9.9	89.5
12月末	17,934	16.9	185,199.89	17.3	100.1
2022年1月末	16,668	8.7	172,188.18	9.0	99.6
2月末	16,669	8.7	172,409.41	9.2	99.2
3月末	18,724	22.1	193,705.17	22.6	98.9
4月末	19,029	24.1	196,763.47	24.6	85.6
5月末	17,570	14.6	181,951.19	15.2	99.6
(期末) 2022年6月22日	16,673	8.7	172,787.99	9.4	99.3

（注）騰落率は期首比です。

基準価額の推移

当期末の基準価額は16,673円となり、前期末比で8.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

外国リート市場は利上げへの警戒感や長期金利の上昇を受けて米国やオーストラリア、欧州主要リート市場が下落し、マイナスの寄与となったものの、為替市場では日銀が緩和姿勢を継続したことを背景に多くの通貨に対して円安となったことがプラスの寄与となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

外国リート市場は下落しました。米国リート市場では新型コロナウイルスに対する警戒感の後退などから期前半は堅調な値動きとなりましたが、利上げ見通しが強まる中で米長期金利が上昇したことに加え、ウクライナ紛争の長期化によるインフレ高止まりが懸念され下落しました。欧州リート市場ではウクライナ紛争を巡る不透明感や、インフレの高進、金利の引き上げなどが意識され下落しました。オーストラリアリート市場では市場予想以上の金利引き上げが嫌気され下落しました。

為替市場では、多くの投資通貨に対し円安となりました。ウクライナ情勢の緊迫化からユーロに対して円高に振れる場面もありましたが、景気回復やインフレの高進から欧米などで政策金利の引き上げによる内外金利差の拡大が見込まれたことが主な要因です。また、エネルギー価格の高騰などから日本の経常収支悪化が意識されたことなども円安要因となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるS & P 先進国 REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致させた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

ベンチマークは前期末比で9.4%上昇しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークを0.7%下回りました。配当金に対する課税等の影響を除くと、ベンチマークに概ね連動した運用成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

■ 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) 売買委託手数料	7円	0.040%	(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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.005)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（投資証券）	(6)	(0.034)	
(b) 有価証券取引税	19	0.114	(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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.008)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(18)	(0.106)	
(c) その他費用	15	0.091	(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）	(9)	(0.054)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（その他）	(6)	(0.038)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	41	0.246	
期中の平均基準価額は16,756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23日から2022年6月22日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	158,855	30,863	177,915	33,766
ALEXANDER'S INC.	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	156,582	18,204	179,035	20,293
CEDAR REALTY TRUST INC	13,188	322	9,407	233
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	262,595	7,890	300,123	8,767
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	154,331	1,101	172,485	1,167
AGREE REALTY CORP	80,982	5,528	87,507	5,934
BRT APARTMENTS CORP	10,767	233	10,379	214
SL GREEN	72,343	5,274	85,8	6,083
EPR PROPERTIES	83,255	4,147	95,169	4,603
PROLOGIS INC	818,549	118,157	937,537	133,627
AVALONBAY COMMUNITIES INC	154,585	35,866	177,182	40,584
LXP INDUSTRIAL TRUST	313,011	4,441	355,629	4,842
CAMDEN PROPERTY TRUST	114,101	18,022	127,237	19,844
VERIS RESIDENTIAL INC	79,161	1,367	91,716	1,534
EQUINIX INC	99,737	75,362	113,69	85,340
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	196,799	8,811	225,376	9,945
CTO REALTY GROTH INC	2,639	166	3,746	219
COUSINS PROPERTIES INC	162,511	6,215	187,519	7,011
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	28,301	540	33,029	616

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
SITE CENTERS CORP	201,279	3,153	227,446	3,482
DUKE REALTY TRUST	420,457	23,243	477,107	26,084
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	43,138	485	28,031	269
ESSEX PROPERTY TRUST INC	72,127	23,422	82,575	26,698
EQUITY RESIDENTIAL	379,1	31,969	434,939	36,088
FEDERAL REALTY INVS TRUST	77,397	9,357	88,546	10,482
FIRST INDUSTRIAL RT	146,041	8,455	166,773	9,520
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	594,934	19,848	682,228	22,393
EQUITY COMMONWEALTH	131,487	3,499	153,44	4,001
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	161,493	4,832	181,401	5,393
HIGHWOODS PROPERTIES INC	116	5,054	132,347	5,650
SERVICE PROPERTIES TRUST	174,023	1,582	194,951	1,725
WELLTOWER INC	485,024	41,993	541,577	45,826
EAST GROUP	45,566	8,556	51,724	9,673
KIMCO REALTY	682,246	15,752	773,865	17,641
KILROY REALTY CORP	116,51	7,920	134,131	8,852
LTC PROPERTIES INC	37,57	1,341	43,553	1,480
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	200,598	601	232,534	669
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	62,974	1,258	111,145	2,252
BRANDYWINE REALTY TRUST	194,158	2,576	224,432	2,883
IRON MOUNTAIN INC	321,912	15,741	368,218	17,411
THE MACERICH COMPANY	253,283	4,034	266,867	4,192
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	189,867	15,052	216,131	16,956
ACADIA REALTY TRUST	88,709	1,870	104,132	2,130
HOST HOTELS & RESORTS INC	790,713	14,017	901,597	15,719
MID AMERICA	128,065	25,645	146,132	28,775
HERSHA HOSPITALITY TRUST	28,468	270	35,964	328
NATIONAL HEALTH INVS INC	50,263	2,891	57,379	3,174
CENTERSPACE	14,129	1,378	15,148	1,452
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	13,695	431	15,942	487
PENN REAL ESTATE INVEST TST	(△27,137)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	40,703	1,204	44,454	1,277
PS BUSINESS PARKS	21,502	3,641	24,658	4,208
RPT REALTY	82,25	1,054	94,901	1,193
REALTY INCOME CORP	584,127	39,839	653,082	44,164
REGENCY CENTERS CORP	171,045	11,811	198,104	13,458
UDR INC	328,034	17,860	375,091	20,166
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	121,783	3,354	139,582	3,723
SAUL CENTERS INC	10,583	523	12,187	598
SIMON PROPERTY GROUP INC	362,903	48,983	415,796	55,867
LIFE STORAGE INC	91,613	11,861	101,298	12,883
PUBLIC STORAGE	169,181	57,924	193,522	65,138
SUN COMMUNITIES INC	130,759	24,233	145,676	26,873
TANGER FACTORY OUTLET	106,177	1,863	121,975	2,161
UMH PROPERTIES INC	47,409	1,092	52,036	1,175

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

	買付		売付	
	数 千口	金額 千アメリカ・ドル	数 千口	金額 千アメリカ・ドル
アメリカ				
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	28.55 (-)	623 (-)	34.347 (-)	729 (-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	10.073 (-)	573 (-)	12.287 (-)	676 (-)
VENTAS INC	439.274 (5.792)	24,263 (-)	497.685 (-)	26,335 (-)
VORNADO REALTY TRUST	173.513 (-)	7,268 (-)	198.638 (-)	8,069 (-)
WASHINGTON REIT	91.284 (-)	2,266 (-)	106.807 (-)	2,616 (-)
GEO GROUP INC	56.667 (-)	435 (-)	113.771 (-)	836 (-)
WEINGARTEN REALTY INVST	2.249 (△55.441)	72 (-)	2.895 (-)	92 (-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	155.979 (-)	8,545 (-)	177.913 (-)	9,751 (-)
KITE REALTY GROUP TRUST	203.121 (61.224)	4,330 (-)	237.77 (-)	4,935 (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	148.735 (-)	28,506 (-)	169.96 (-)	32,134 (-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	84.762 (-)	476 (-)	98.234 (-)	538 (-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	248.858 (-)	2,905 (-)	281.805 (-)	3,222 (-)
CUBESMART	246.264 (-)	12,480 (-)	271.595 (-)	13,495 (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	313.291 (-)	46,748 (-)	357.633 (-)	53,438 (-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	225.157 (-)	2,161 (-)	263.596 (-)	2,475 (-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	660.812 (-)	13,574 (-)	753.532 (-)	15,152 (-)
DOUGLAS EMMETT INC	196.573 (-)	6,295 (-)	220.349 (-)	6,883 (-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	131.563 (-)	2,409 (-)	152.251 (-)	2,715 (-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	136.96 (-)	2,353 (-)	156.261 (-)	2,657 (-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	107.883 (-)	1,018 (-)	124.997 (-)	1,161 (-)
TERRENO REALTY CORP	82.201 (-)	5,770 (-)	91.032 (-)	6,357 (-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	54.651 (-)	1,990 (-)	62.171 (-)	2,225 (-)
RLJ LODGING TRUST	184.183 (-)	2,567 (-)	209.54 (-)	2,858 (-)
AMERICOLD REALTY TRUST	297.472 (-)	9,005 (-)	334.363 (-)	10,023 (-)
CORESITE REALTY CORP	25.471 (-)	3,900 (-)	45.824 (-)	7,385 (-)
VEREIT INC	76.731 (△111.404)	3,719 (-)	73.294 (-)	3,508 (-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	148.192 (-)	3,331 (-)	169.08 (-)	3,739 (-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	49.842 (-)	1,223 (-)	55.834 (-)	1,335 (-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	42.333 (-)	843 (-)	66.485 (-)	1,382 (-)
CHATHAM LODGING TRUST	41.619 (-)	544 (-)	46.767 (-)	608 (-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	242.499 (-)	3,438 (-)	270.593 (-)	3,663 (-)
WHITESTONE REIT	30.051 (-)	340 (-)	31.519 (-)	344 (-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	168.856 (-)	4,237 (-)	192.685 (-)	4,688 (-)
STAG INDUSTRIAL INC	193.093 (-)	7,849 (-)	213.439 (-)	8,528 (-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	65.179 (△98.273)	847 (-)	71.259 (-)	900 (-)
CYRUSONE INC	105.596 (-)	8,887 (-)	162.579 (-)	14,064 (-)
WP CAREY INC	210.112 (-)	16,632 (-)	234.439 (-)	18,278 (-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	69.323 (-)	1,570 (-)	80.565 (-)	1,759 (-)
GLADSTONE LAND CORP	27.504 (-)	826 (-)	29.64 (-)	894 (-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	245.899 (-)	7,727 (-)	278.614 (-)	8,619 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	60.92 (-)	5,233 (-)	69.644 (-)	5,879 (-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	61.2 (-)	878 (-)	68.946 (-)	951 (-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	140.335 (-)	6,460 (-)	153.757 (-)	6,966 (-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	240.602 (-)	4,332 (-)	271.156 (-)	4,816 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	174.777 (-)	11,927 (-)	186.063 (-)	12,703 (-)

	買付		売付	
	数 千口	金額 千アメリカ・ドル	数 千口	金額 千アメリカ・ドル
アメリカ				
AMERICAN HOMES 4 RENT	320.322 (-)	12,673 (-)	356.064 (-)	13,967 (-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	192.864 (-)	4,636 (-)	171.557 (-)	4,038 (-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	28.261 (-)	5,885 (-)	31.086 (-)	6,187 (-)
JBG SMITH PROPERTIES	125.167 (-)	3,561 (-)	143.727 (-)	3,970 (-)
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	123.05 (-)	996 (-)	136.478 (-)	1,087 (-)
RETAIL VALUE INC	- (-)	- (-)	8.794 (-)	59 (-)
INVITATION HOMES INC	662.529 (-)	26,758 (-)	741.06 (-)	29,572 (-)
QTS REALTY TRUST INC	6.185 (-)	480 (-)	38.531 (-)	3,002 (-)
COREPOINT LODGING INC	17.747 (-)	276 (-)	36.853 (-)	576 (-)
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	703 (-)	523 (△6)	829.9 (-)	613 (-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	143.677 (-)	1,350 (-)	164.141 (-)	1,499 (-)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	31.417 (-)	816 (-)	30.922 (-)	824 (-)
SAFEHOLD INC	11.544 (-)	756 (-)	13.211 (-)	867 (-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	136.877 (-)	3,623 (-)	149.645 (-)	3,909 (-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	64.209 (-)	1,437 (-)	72.39 (-)	1,566 (-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	41.819 (-)	753 (-)	97.996 (-)	1,779 (-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	258.816 (-)	12,034 (-)	289.654 (-)	13,167 (-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	335.239 (-)	8,066 (-)	383.42 (-)	9,069 (-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	41.527 (-)	231 (-)	21.354 (-)	121 (-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	- (-)	- (-)	17.653 (-)	326 (-)
PRIME US REIT	518.8 (-)	408 (△4)	570.4 (-)	437 (-)
POSTAL REALTY TRUST INC	10.309 (-)	187 (-)	4.889 (-)	81 (-)
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	7.927 (-)	148 (-)	5.242 (-)	98 (-)
INVENTRUST PROPERTIES CORP	41.679 (-)	1,235 (-)	20.925 (-)	593 (-)
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY TRUST CORP	- (-)	- (-)	8.408 (-)	70 (-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	28.71 (-)	624 (-)	31.016 (-)	653 (-)
FARMLAND PARTNERS INC	9.908 (-)	138 (-)	11.177 (-)	159 (-)
CITY OFFICE REIT INC	28.766 (-)	495 (-)	34.307 (-)	570 (-)
ORION OFFICE REIT INC	39.605 (25.252)	640 (-)	48.132 (-)	741 (-)
NETSTREIT CORP	44.288 (-)	998 (-)	40.525 (-)	872 (-)
CARETRUST REIT INC	101.179 (-)	2,066 (-)	118.155 (-)	2,325 (-)
INDUS REALTY TRUST INC	6.505 (-)	459 (-)	4.193 (-)	299 (-)
PHILLIPS EDISON & CO INC	75.398 (-)	2,506 (-)	40.473 (-)	1,326 (-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	175.962 (-)	8,883 (-)	201.213 (-)	10,018 (-)
BROADSTONE NET LEASE INC	184.386 (-)	4,342 (-)	200.821 (-)	4,641 (-)
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	17.195 (-)	501 (-)	9.655 (-)	261 (-)
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	104.2 (-)	92 (-)	- (-)	- (-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	- (△37.108)	- (-)	- (-)	- (-)
STORE CAPITAL CORP	273.837 (-)	8,650 (-)	309.496 (-)	9,663 (-)
PARAMOUNT GROUP INC	170.958 (-)	1,603 (-)	196.416 (-)	1,765 (-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	58.406 (-)	904 (-)	66.316 (-)	1,002 (-)
URBAN EDGE PROPERTIES	119.903 (-)	2,211 (-)	139.674 (-)	2,506 (-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	86.651 (-)	1,831 (-)	95.154 (-)	1,961 (-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	120.487 (-)	2,167 (-)	137.758 (-)	2,426 (-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	21.491 (-)	1,635 (-)	24.993 (-)	1,892 (-)

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	95.075	5,565	102.268	5,919
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	24.167	1,037	27.658	1,164
APPLE HOSPITALITY REIT INC	228.907	3,733	260.4	4,186
GLOBAL NET LEASE INC	99.803	1,541	109.932	1,623
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,550.6	1,029	1,682.7	1,105
PARK HOTELS & RESORTS INC	262.611	4,907	300.433	5,501
VICI PROPERTIES INC	825.144	23,992	781.141	22,152
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	27.482	391	43.132	502
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	86.209	2,367	99.799	2,704
DIGITALBRIDGE GROUP INC	507.857	3,628	746.406	5,083
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	82.001	2,538	93.831	2,852
CANADIAN APT PPTYS REIT	98.869	5,540	112.949	6,224
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	163.1	2,404	187.431	2,674
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	120.497	2,118	140.726	2,433
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	180.005	4,146	206.404	4,636
ALLIED PROPERTIES REIT	72.475	3,100	82.519	3,455
COMINAR REAL ESTATE INV TR	45.618	491	89.864	1,009
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	25.422	627	30.075	720
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	21.997	1,166	25.326	1,323
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	71.575	871	85.193	1,025
CROMBIE REAL ESTATE INV	60.208	1,082	65.052	1,137
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	73.381	1,176	82.337	1,290
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	114.429	1,541	125.376	1,653
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	7.605	140	9.73	172
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9.894	95	5.251	48
DREAM INDUSTRIAL REIT	123.339	1,975	129.832	2,030
BTB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	55.971	230	40.548	161
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	99.256	2,162	109.602	2,325
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37.522	3,550	42.255	3,931
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	36.59	263	41.806	293
CHOICE PROPERTIES REIT	188.86	2,812	214.484	3,137
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	20.446	429	24.011	490
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	54.846	954	61.879	1,060
PLAZA RETAIL REIT	19.973	97	24.208	111
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	31.114	144	20.998	87
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.678	101	22.823	602
SLATE GROCERY REIT	24.906	375	27.594	406
NEXUS INDUSTRIAL REIT	25.992	323	18.534	221
PRIMARIS REIT	27.937	409	30.815	432
SLATE OFFICE REIT	13.763	69	9.662	47
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19.151	257	18.758	251
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	56.911	1,224	63.719	1,353
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
BWP TRUST	487.34	2,006	567.653	2,296
MIRVAC GROUP	4,433.852	11,968	5,063.359	13,566

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
CROMWELL PROPERTY GROUP	1,623.195	1,367	2,021.448	1,693
CHARTER HALL RETAIL REIT	588.821	2,446	667.187	2,724
GPT GROUP	2,122.435	10,629	2,441.97	12,145
CENTURIA CAPITAL GROUP	667.191	1,992	706.835	2,074
ABACUS PROPERTY GROUP	389.68	1,307	459.942	1,545
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	374.896	1,412	431.125	1,596
STOCKLAND	2,676.734	11,481	3,068.152	12,943
INGENIA COMMUNITIES GROUP	396.075	2,214	421.207	2,294
DEXUS	1,187.661	12,724	1,360.328	14,489
GOODMAN GROUP	1,877.623	42,634	2,143.587	48,201
VICINITY CENTRES	4,277.345	7,548	4,910.399	8,384
CHARTER HALL GROUP	516.531	8,756	591.78	9,827
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	316.124	1,315	355.879	1,454
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1,270.733	3,623	1,443.294	4,068
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	502.755	1,892	553.307	2,038
ARENA REIT	331.702	1,507	387.191	1,736
CHARTER HALL LONG WALE REIT	685.451	3,464	760.017	3,767
DEXUS INDUSTRIA REIT	182.33	613	191.542	615
NATIONAL STORAGE REIT	1,263.971	3,102	1,450.937	3,490
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	157.555	578	165.859	602
GDI PROPERTY GROUP	528.845	601	597.735	656
HOME CONSORTIUM LTD	86.906	617	101.174	713
RURAL FUNDS GROUP	482.295	1,393	516.198	1,466
IRONGATE GROUP	634.385	1,088	709.339	1,201
SCENTRE GROUP	5,803.8	17,298	6,635.014	19,248
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY FUND	220.813	203	80.47	73
HOME CONSORTIUM LTD	116.968	765	141.533	877
HOMECEO DAILY NEEDS REIT	759.24	1,082	906.771	1,216
HEALTHCO REIT	159.265	293	87.778	138
CENTURIA OFFICE REIT	437.602	1,003	488.986	1,095
AVENTUS GROUP	226.775	774	233.236	774
WAYPOINT REIT LTD	806.09	2,178	954.977	2,531
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	2,297.2	157,065	2,626.3	177,032
PROSPERITY REIT	982	2,883	1,226	3,547
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,369	8,026	2,448	8,162
CHAMPION REIT	1,925	7,538	2,230	8,597
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,122	4,751	1,231	5,219
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,628	12,412	1,872	14,300
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	(305.25)	(Δ0.21457)	305.25	3
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	5,835.4	12,379	6,430.8	13,626
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	3,817.6	11,202	4,324.4	12,585
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	2,479.8	3,906	2,818.3	4,420
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,586	6,671	3,970.8	7,346
STARHILL GLOBAL REIT	1,526.6	939	1,771	1,081

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
ASCOTT RESIDENCE TRUST	2,078.5 (-)	2,174 (△4)	2,382 (-)	2,473 (-)
KEPPEL REIT	2,247.6 (-)	2,576 (-)	2,600.2 (-)	2,947 (-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,279 (-)	2,967 (-)	1,575.3 (-)	3,629 (-)
ESR LOGOS REIT	3,408.8 (1,069.91)	1,506 (458)	4,069.2 (-)	1,766 (-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	849.4 (-)	1,023 (△3)	937.5 (-)	1,103 (-)
CAPITALAND CHINA TRUST	1,144.8 (-)	1,373 (-)	1,256.8 (-)	1,488 (-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	715.6 (-)	216 (△9)	996.7 (-)	293 (-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	451.7 (-)	647 (△3)	504.8 (-)	715 (-)
PARKWAY LIFE REIT	387.3 (-)	1,859 (△2)	448.9 (-)	2,164 (-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	-	-	2,759.1 (-)	130 (-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,173.1 (-)	5,826 (△0.68061)	2,488.6 (-)	6,606 (-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	2,461.2 (-)	4,840 (△5)	2,816.3 (-)	5,479 (-)
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,195 (△603.48)	1,047 (△517)	1,179.4 (-)	1,040 (-)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	-	-	313.2 (-)	131 (-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	2,360.4 (-)	2,600 (△33)	3,255 (-)	3,558 (-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	1,074.8 (-)	665 (-)	1,262.5 (-)	767 (-)
SPH REIT	968.7 (-)	937 (-)	1,127.6 (-)	1,080 (-)
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	209.3 (-)	147 (△0.00001)	224.3 (-)	157 (-)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	510 (-)	439 (-)	523.6 (-)	449 (-)
OUJE COMMERCIAL REIT	2,366.1 (-)	996 (△2)	2,698.5 (-)	1,135 (-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	1,194.9 (-)	978 (-)	1,044.1 (-)	852 (-)
FRASERS HOSPITALITY TRUST	-	-	377.1 (-)	171 (-)
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	103.9 (-)	74 (-)	-	-
IREIT GLOBAL	369.8 (-)	235 (△2)	415.7 (-)	261 (-)
KEPPEL DC REIT	1,490.3 (-)	3,454 (△7)	1,678.3 (-)	3,828 (-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	3,272.5 (-)	4,773 (△15)	3,692.7 (-)	5,352 (-)
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	1,380.504 (-)	2,161 (-)	1,498.848 (-)	2,319 (-)
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	407.484 (-)	1,269 (-)	445.327 (-)	1,348 (-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	1,177.028 (-)	2,864 (-)	1,379.893 (-)	3,328 (-)
KIWI PROPERTY GROUP LTD	1,667.156 (-)	1,864 (-)	1,942.429 (-)	2,154 (-)
ARGOSY PROPERTY LTD	975.321 (-)	1,430 (-)	1,073.46 (-)	1,561 (-)
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	1,072.95 (-)	5,611 (-)	1,222.357 (-)	6,288 (-)
DERWENT LONDON PLC	125.389 (-)	4,157 (-)	143.656 (-)	4,719 (-)
BIG YELLOW GROUP PLC	192.7 (-)	2,890 (-)	217.342 (-)	3,169 (-)
HAMMERSON PLC	4,584.197 (-)	1,514 (-)	5,513.049 (-)	1,763 (-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	862.339 (-)	6,480 (-)	987.714 (-)	7,287 (-)
WORKSPACE GROUP PLC	138.79 (-)	1,096 (-)	160.203 (-)	1,247 (-)
UNITE GROUP PLC	444.964 (-)	4,967 (-)	507.935 (-)	5,528 (-)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	1,505.98 (-)	2,276 (-)	1,715.62 (-)	2,532 (-)
SHAFTESBURY PLC	321.302 (-)	1,959 (-)	377.658 (-)	2,287 (-)
SEGRO PLC	1,340.273 (-)	17,188 (-)	1,534.87 (-)	19,450 (-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	287.251 (-)	2,072 (-)	328.823 (-)	2,355 (-)
ASSURA PLC	3,335.879 (-)	2,348 (-)	3,675.459 (-)	2,521 (-)
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LI	257.64 (-)	212 (-)	321.322 (-)	256 (-)

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LTD	421.073 (-)	227 (-)	515.379 (-)	276 (-)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	617.37 (-)	608 (-)	695.399 (-)	685 (-)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	877.238 (-)	709 (-)	969.076 (-)	786 (-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	233.808 (-)	2,887 (-)	266.972 (-)	3,216 (-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,067.091 (-)	2,817 (-)	1,190.237 (-)	3,070 (-)
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	785.572 (-)	845 (-)	916.961 (-)	978 (-)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	959.617 (-)	1,598 (-)	1,098.079 (-)	1,806 (-)
GCP STUDENT LIVING PLC	204.051 (-)	435 (-)	414.247 (-)	877 (-)
NEWRIVER REIT PLC	121.045 (-)	109 (-)	147.303 (-)	129 (-)
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	564.808 (-)	522 (-)	675.904 (-)	619 (-)
PRS REIT PLC/THE	723.891 (-)	778 (-)	542.722 (-)	569 (-)
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	384.572 (-)	372 (-)	456.276 (-)	429 (-)
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	996.24 (-)	1,244 (-)	986.42 (-)	1,207 (-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,062.787 (-)	4,738 (-)	2,297.396 (-)	5,221 (-)
CUSTODIAN REIT PLC	394.227 (-)	406 (-)	468.275 (-)	478 (-)
HOME REIT PLC	468.725 (-)	566 (-)	383.46 (-)	457 (-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	682.508 (-)	613 (-)	766.56 (-)	673 (-)
AEW UK REIT PLC	80.881 (-)	95 (-)	106.184 (-)	118 (-)
LXI REIT PLC	820.716 (-)	1,204 (-)	835.877 (-)	1,208 (-)
REGIONAL REIT LTD	414.619 (-)	370 (-)	470.723 (-)	416 (-)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	313.459 (-)	370 (-)	330.806 (-)	388 (-)
イスラエル	千口	千イスラエル・シェケル	千口	千イスラエル・シェケル
REIT 1 LTD	157.562 (-)	3,177 (-)	181.198 (-)	3,740 (-)
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	87.076 (-)	876 (-)	23.453 (-)	219 (-)
韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	43.051 (-)	283,114 (-)	-	-
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC REAL ESTATE 1 INVESTMENT	90.636 (-)	429,991 (-)	101.644 (-)	481,155 (-)
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	49.557 (-)	393,982 (3)	49.672 (-)	389,405 (-)
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	18.615 (-)	109,358 (-)	17.541 (-)	101,772 (-)
LOTTE REIT CO LTD	141.664 (-)	805,920 (-)	156.57 (-)	877,855 (-)
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	17.79 (-)	115,758 (△8)	24.498 (-)	153,062 (-)
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD-RTS	-	-	23.41 (-)	-
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	4.123 (-)	21,978 (-)	-	-
JR REIT XXVII	143.27 (-)	781,151 (-)	154.298 (-)	831,650 (-)
SK REITS CO LTD	32.243 (-)	213,040 (-)	14.552 (-)	98,881 (-)
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD-RTS	-	-	7.141 (-)	-
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	143.555 (-)	943,970 (-)	189.413 (-)	1,225,635 (-)
D&D PLATFORM REIT CO LTD	38.018 (-)	204,291 (-)	23.689 (-)	126,041 (-)
NIH ALL-ONE REIT CO LTD	11.162 (-)	59,530 (-)	-	-
KORAMCO ENERGY PLUS REIT-RTS	-	-	3.188 (-)	-
	(3,188)	(8)		
ユーロ (シンガポール)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
CROMWELL REIT EUR	313.4 (-)	747 (△3)	343.8 (-)	820 (-)
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
HIBERNIA REIT PLC	670.655 (-)	908 (-)	977.503 (-)	1,366 (-)
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	425.258 (-)	652 (-)	513.785 (-)	772 (-)
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EJUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4.781 (△18.604)	105 (-)	4.387 (-)	96 (-)

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,437,679,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	288,322,757
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	5,691,222,488
投 資 証 券(評価額)	49,904,384,713
未 収 入 金	369,386,292
未 収 配 当 金	184,362,946
(B) 負 債	434,601,501
未 払 金	431,473,501
未 払 解 約 金	3,128,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	56,003,077,695
元 本	33,589,773,063
次 期 繰 越 損 益 金	22,413,304,632
(D) 受 益 権 総 口 数	33,589,773,063口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,673円

(注1) 期首元本額 51,487,595,373円
 追加設定元本額 123,561,181,960円
 一部解約元本額 141,459,004,270円

(注2) 期末における元本の内訳

先進国REITインデックスF<為替ヘッジなし> (ファンドラップ)	89,931,914円
先進国REITインデックスF<為替ヘッジあり> (ファンドラップ)	50,563,654円
MITO ラップ型ファンド (安定型)	6,720,407円
MITO ラップ型ファンド (中立型)	23,507,005円
MITO ラップ型ファンド (積極型)	124,969,213円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	31,704,221円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	17,648,722円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	28,738,279円
たわらノーロード 先進国リート	12,630,933,969円
たわらノーロード 先進国リート<ラップ向け>	1,109,201,766円
たわらノーロード 先進国リート<為替ヘッジあり>	313,831,478円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	2,325,859,048円
たわらノーロード バランス (堅実型)	21,585,836円
たわらノーロード バランス (標準型)	393,429,232円
たわらノーロード バランス (積極型)	783,248,768円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	2,849,915円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	5,559,853円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	92,995,102円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	219,476,091円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	126,975円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	5,370,883円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	2,144,625円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	11,960,422円
One DC先進国リートインデックスファンド	1,184,878,273円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	14,409,019円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	497,283,471円
マネックス資産設計ファンド エポリユーション	42,883,778円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国10)	179,983,530円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国20)	232,723,605円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国30)	466,414,247円
投資のソムリエ	6,257,726,433円
投資のソムリエ<DC年金>	394,192,597円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	192,368,902円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	358,133,162円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	1,813,208,729円
ワールドアセットバランス (基本コース)	355,965,633円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	243,707,293円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	36,458,019円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	18,413,243円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	2,367,743円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	82,448,556円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	319,237,578円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	147,067,136円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	42,933,275円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	19,741,762円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	12,168,821円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065)	2,125,847円
DIAMパッシブ資産分散ファンド	276,893,448円
DIAM外国リートインデックスファンド<DC年金>	252,886,121円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	983,915円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型) 20-4	53,121,417円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定)	656,048円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	459,027円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型) 21-03	56,379,915円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	583,400円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI 2021-04 (適格機関投資家限定)	826,526円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	692,408円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	153,285,243円
AMOneマルチアセット・インカム戦略 (適格機関投資家限定)	8,623,168円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	1,380,735円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	7,212,770円
しあわせの一步・私募 (適格機関投資家限定)	31,286,199円
DIAM世界アセットバランスファンドVA (適格機関投資家向け)	80,722,535円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	194,641,132円
DIAMグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	823,557,498円
DIAM海外リートインデックスファンド (適格機関投資家限定)	436,383,528円
期末元本合計	33,589,773,063円

■損益の状況

当期 自2021年6月23日 至2022年6月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,249,560,788円
受 取 配 当 金	2,170,878,662
受 取 利 息	1,204,472
そ の 他 収 益 金	77,775,326
支 払 利 息	△29,672
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,466,080,453
売 買 益	20,774,196,674
売 買 損	△19,308,116,221
(C) そ の 他 費 用	△65,480,614
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,650,160,627
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,471,618,273
(F) 解 約 差 損 益 金	△94,232,927,308
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	85,524,453,040
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,413,304,632
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,413,304,632

(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)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) (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。

エマージング債券パッシブ・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2022年4月18日）

（計算期間 2021年4月20日～2022年4月18日）

エマージング債券パッシブ・マザーファンドの第14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	2008年3月6日から無期限です。
運用方針	主として新興国の債券に投資し、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	新興国の公社債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は、制限を設けません。 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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）（ベンチマーク）		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	円	%	ポイント	%			
10期 (2018年4月18日)	17,815	△0.6	87,698.99	△1.0	96.4	-	111,615
11期 (2019年4月18日)	19,206	7.8	93,647.60	6.8	97.5	-	108,066
12期 (2020年4月20日)	19,435	1.2	88,952.63	△5.0	96.5	-	78,076
13期 (2021年4月19日)	21,087	8.5	98,265.18	10.5	98.4	-	152,776
14期 (2022年4月18日)	19,947	△5.4	93,033.64	△5.3	97.6	-	137,292

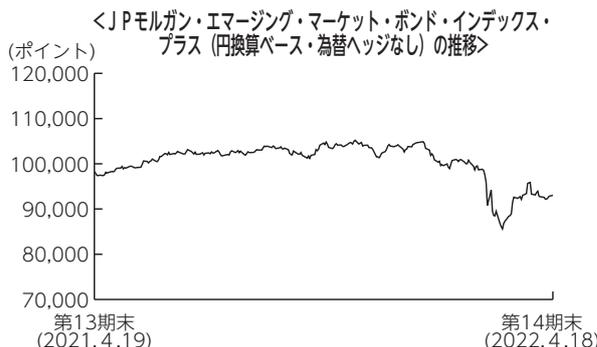
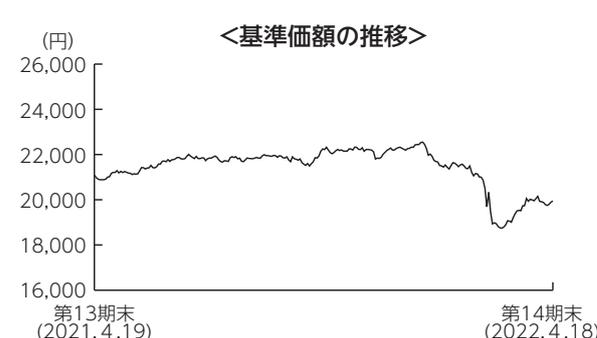
(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。
 (注2) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。
 (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）（ベンチマーク）		債券組入率	債券先物比率	債券率
	円	%	ポイント	%			
(期首) 2021年4月19日	21,087	-	98,265.18	-	98.4	-	-
4月末	21,020	△0.3	98,056.84	△0.2	98.2	-	-
5月末	21,419	1.6	100,513.37	2.3	98.2	-	-
6月末	21,816	3.5	102,177.41	4.0	98.0	-	-
7月末	21,668	2.8	101,776.22	3.6	98.3	-	-
8月末	21,941	4.0	103,575.81	5.4	97.8	-	-
9月末	21,803	3.4	102,494.39	4.3	91.4	-	-
10月末	22,177	5.2	104,130.69	6.0	98.3	-	-
11月末	21,843	3.6	101,547.56	3.3	91.6	-	-
12月末	22,441	6.4	104,567.15	6.4	97.6	-	-
2022年1月末	21,616	2.5	100,953.92	2.7	98.2	-	-
2月末	20,330	△3.6	94,159.30	△4.2	97.2	-	-
3月末	20,021	△5.1	95,873.44	△2.4	96.4	-	-
(期末) 2022年4月18日	19,947	△5.4	93,033.64	△5.3	97.6	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 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4月20日から2022年4月18日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は19,947円となり、前期末比で5.4%下落しました。

基準価額の変動要因

米長期金利の上昇（価格は下落）を主因に、基準価額は下落しました。

投資環境

新興国債券市場は大幅に下落しました。期初から2021年8月にかけては、欧米での景気回復期待や欧州復興基金の創設でEU（欧州連合）首脳が合意したことなどから堅調に推移したものの、その後は新型コロナウイルス感染の再拡大やタカ派的な米金融当局の姿勢、労働市場の引き締めなどから下落しました。2022年2月後半にはロシアがウクライナに軍事侵襲したことで急落し、続く経済・金融面での対ロシア制裁が世界経済にも不確実性をもたらすとの思惑などから期末にかけても荒い展開となりました。

為替市場では、米ドルは対円で大幅に上昇しました。2021年9月から10月にかけては、米国の金融政策正常化観測や景気改善期待などから上昇しました。2022年3月以降は、欧米各国が利上げなどタカ派的な政策に向かう一方、日銀が金融緩和を維持していることから、政策の違いが意識され、大幅な円安米ドル高が進みました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。当期はロシアを全売却しました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

【運用状況】

○国別構成比
期首（前期末）

国	ファンド	ベンチマーク	差
中南米			
アルゼンチン	-	6.0%	△6.0%
ブラジル	10.4%	8.5%	1.9%
メキシコ	15.7%	13.1%	2.6%
パナマ	5.9%	4.1%	1.8%
ペルー	5.6%	3.9%	1.7%
ベネズエラ	-	0.0%	△0.0%
コロンビア	9.4%	7.6%	1.8%
計	47.0%	43.2%	3.8%
欧州			
ハンガリー	4.1%	2.3%	1.8%
ロシア	12.9%	10.4%	2.6%
トルコ	-	14.1%	△14.1%
ウクライナ	-	4.2%	△4.2%
クロアチア	2.1%	1.0%	1.0%
ルーマニア	3.6%	2.0%	1.5%
計	22.7%	34.1%	△11.4%
アジア・オセアニア			
インドネシア	13.5%	11.2%	2.3%
フィリピン	9.0%	7.1%	1.8%
計	22.4%	18.3%	4.1%
アフリカ			
南アフリカ	6.3%	4.4%	1.9%
計	6.3%	4.4%	1.9%
現金など	1.6%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

期末

国	ファンド	ベンチマーク	差
中南米			
アルゼンチン	-	4.4%	△4.4%
ブラジル	9.5%	7.7%	1.8%
チリ	2.2%	1.5%	0.7%
メキシコ	11.7%	9.3%	2.4%
パナマ	7.5%	6.4%	1.1%
ペルー	7.1%	5.9%	1.3%
ベネズエラ	-	0.0%	△0.0%
エクアドル	-	0.9%	△0.9%
コロンビア	7.9%	6.2%	1.7%
ドミニカ共和国	1.3%	1.1%	0.2%
ウルグアイ	0.8%	0.5%	0.3%
計	48.2%	43.9%	4.2%
欧州			
ハンガリー	4.5%	3.3%	1.2%
トルコ	-	9.8%	△9.8%
ウクライナ	-	2.5%	△2.5%
クロアチア	2.1%	1.4%	0.7%
ルーマニア	3.4%	2.6%	0.8%
計	10.0%	19.7%	△9.7%
アジア・オセアニア			
中国	0.2%	1.0%	△0.8%
インドネシア	11.4%	8.9%	2.5%
フィリピン	8.7%	7.4%	1.3%
スリランカ	-	0.1%	△0.1%
計	20.3%	17.4%	2.9%
中近東			
カタール	3.9%	3.0%	0.8%
アラブ首長国連邦	3.7%	3.0%	0.7%
サウジアラビア	4.6%	4.8%	△0.1%
オマーン	-	1.3%	△1.3%
計	12.2%	12.0%	0.2%
アフリカ			
南アフリカ	7.0%	5.9%	1.1%
エジプト	-	0.8%	△0.8%
ナイジェリア	-	0.3%	△0.3%
計	7.0%	7.0%	0.0%
現金など	2.4%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

(注1) ファンドの比率は純資産総額に対する割合です。
(注2) ベンチマークは、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で5.3%下落しました。
当ファンドはベンチマークを0.1%下回りました。当期は概ねベンチマークに連動しました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■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)	3円 (3)	0.013% (0.013)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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	3	0.013	

期中の平均基準価額は21,435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4月20日から2022年4月18日まで)

公社債		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 2,747,556	千アメリカ・ドル 2,826,988 (12,350)

(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4月20日から2022年4月18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	額面金額	当期			未		
		外貨建額	邦貨換算額	組入率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%
アメリカ	1,105,238	1,057,538	133,968,997	97.6	17.8	77.6	12.1
合計	-	-	133,968,997	97.6	17.8	77.6	12.1

(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	当期		未		償還年月日
			額面金額	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		
UNITED MEXICAN STATES 6.05 01/11/40	国債証券	6.0500	9,900	10,594	1,342,096		2040/01/11
BRAZIL 5.625 01/07/41	国債証券	5.6250	10,100	9,413	1,192,502		2041/01/07
UNITED MEXICAN STATES 4.6 01/23/46	国債証券	4.6000	11,000	9,812	1,242,984		2046/01/23
REPUBLIC OF CHILE 3.1 01/22/61	国債証券	3.1000	3,000	2,242	284,098		2061/01/22
PANAMA 4.5 01/19/63	国債証券	4.5000	2,000	1,804	228,609		2063/01/19
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	3,800	4,292	543,780		2026/01/29
PHILIPPINES 7.75 01/14/31	国債証券	7.7500	3,100	3,956	501,162		2031/01/14
ROMANIA 6.125 01/22/44	国債証券	6.1250	8,400	9,288	1,176,657		2044/01/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	2,000	1,820	230,593		2055/01/21
INDONESIA 5.25 01/17/42	国債証券	5.2500	10,300	10,882	1,378,614		2042/01/17
INDONESIA 6.75 01/15/44	国債証券	6.7500	6,500	8,200	1,038,837		2040/01/15
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	10,800	9,156	1,159,926		2045/01/27
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	8,400	8,782	1,112,590		2045/01/15
INDONESIA 4.35 01/11/48	国債証券	4.3500	5,000	4,873	617,405		2048/01/11
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 01/30/60	国債証券	5.8750	6,000	4,830	611,864		2060/01/30
BRAZIL 8.25 01/20/34	国債証券	8.2500	7,200	8,654	1,096,339		2034/01/20
PANAMA 6.7 01/26/36	国債証券	6.7000	11,900	14,093	1,785,322		2036/01/26
INDONESIA 7.75 01/17/38	国債証券	7.7500	4,500	5,926	750,709		2038/01/17
PHILIPPINES 3.95 01/20/40	国債証券	3.9500	7,800	7,412	939,008		2040/01/20
INDONESIA 5.95 01/08/46	国債証券	5.9500	4,200	4,880	618,322		2046/01/08
UNITED MEXICAN STATES 3.6 01/30/25	国債証券	3.6000	4,200	4,267	540,547		2025/01/30

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年4月18日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	133,968,997	96.3
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,083,944	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	139,052,942	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せん。
 (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、137,112,810千円、98.6％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4月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝126.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月18日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	139,052,942,122円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,558,351,761
公 社 債(評価額)	133,968,997,674
未 収 利 息	534,037,882
前 払 費 用	991,554,805
(B) 負 債	1,760,168,800
未 払 金	1,758,951,800
未 払 解 約 金	1,217,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	137,292,773,322
元 本	68,830,241,594
次 期 繰 越 損 益 金	68,462,531,728
(D) 受 益 権 総 口 数	68,830,241,594口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	19,947円

- (注1) 期首元本額 72,451,871,684円
 追加設定元本額 145,248,490,978円
 一部解約元本額 148,870,121,068円
 (注2) 期末における元本の内訳
 D1 AM新興国債券インデックスファンド<為替ヘッジなし> 193,172,059円
 たわらノーロード バランス (8資産均等型) 1,842,717,308円
 たわらノーロード バランス (堅実型) 137,186,833円
 たわらノーロード バランス (標準型) 384,233,606円
 たわらノーロード バランス (積極型) 163,093,610円
 たわらノーロード 最適化バランス (保守型) 1,133,115円
 たわらノーロード 最適化バランス (安定型) 3,132,310円
 たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) 29,703,612円
 たわらノーロード 最適化バランス (成長型) 2,217,012円
 たわらノーロード 最適化バランス (積極型) 2,217,582円
 マネックス資産設計ファンド エボリューション 59,256,549円
 D1 AM DC 8資産バランスファンド (新興国10) 236,077,296円
 D1 AM DC 8資産バランスファンド (新興国20) 325,129,552円
 D1 AM DC 8資産バランスファンド (新興国30) 670,583,251円
 投資のソムリエ 21,826,975,940円
 グルーズコントロール 269,846,036円
 投資のソムリエ<DC年金> 1,327,285,815円
 D1 AM 8資産バランスファンドN<DC年金> 243,760,761円
 投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 1,135,044,315円
 リスク抑制世界8資産バランスファンド 6,330,686,040円
 ワールドアセットバランス (基本コース) 536,425,776円
 ワールドアセットバランス (リスク抑制コース) 600,825,759円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) 33,112,488円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) 16,727,971円
 リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC) 7,764,190円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) 124,678,896円
 リスクコントロール世界資産分散ファンド 798,577,422円
 9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 222,519,382円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) 36,355,348円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) 14,482,845円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) 11,120,595円
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) 1,277,092円
 エマージング債券リスク抑制型 (適格機関投資家限定) 21,510,968,507円
 投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) 555,387,723円
 高度リスク分散・安定型戦略ファンド (適格機関投資家限定) 2,435,421,495円
 高度リスク分散・安定型戦略ファンド2 (適格機関投資家限定) 589,689,490円
 リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 19,931,763円
 しあわせの一步・私募 (適格機関投資家限定) 92,241,468円
 エマージング債券パッシブファンドVA (適格機関投資家専用) 9,327,182円
 D1 AM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定) 174,538,113円
 D1 AM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定) 86,381,611円
 D1 AMグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定) 5,769,033,876円
 期末元本合計 68,830,241,594円

■損益の状況

当期 自2021年4月20日 至2022年4月18日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,283,492,883円
受 取 利 息	6,283,975,110
支 払 利 息	△482,227
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,859,825,221
売 買 益	17,626,879,424
売 買 損	△30,486,704,645
(C) そ の 他 費 用	△17,925,399
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△6,594,257,737
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	80,324,854,399
(F) 解 約 差 損 益 金	△168,137,236,956
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	162,869,172,022
(H) 合 計(D+E+F+G)	68,462,531,728
次 期 繰 越 損 益 金(H)	68,462,531,728

- (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)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) (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。

エマージング株式パッシブ・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2022年4月18日）

（計算期間 2021年4月20日～2022年4月18日）

エマージング株式パッシブ・マザーファンドの第14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	2008年2月20日から無期限です。
運用方針	主として海外の証券取引所に上場している株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	海外の証券取引所に上場している株式*を主要投資対象とします。 ※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券等を含みます。
主な組入制限	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		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組比率	式入率	株先比率	式物率	投資信託受託証券、投資証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率						
10期(2018年4月18日)	12,241	20.9	273,007.15	21.9	92.1	7.1	0.7	0.6	66,443	
11期(2019年4月18日)	12,260	0.2	276,323.22	1.2	94.4	4.4	0.6	0.6	61,535	
12期(2020年4月20日)	9,723	△20.7	225,442.54	△18.4	64.7	34.8	0.4	0.4	41,166	
13期(2021年4月19日)	14,848	52.7	347,921.32	54.3	93.2	6.1	0.7	0.7	58,156	
14期(2022年4月18日)	14,507	△2.3	343,415.90	△1.3	84.0	15.2	0.6	0.6	62,888	

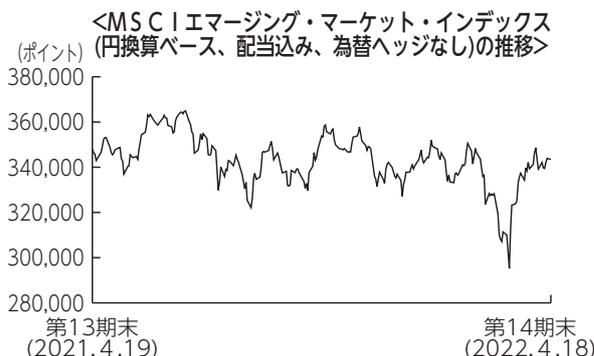
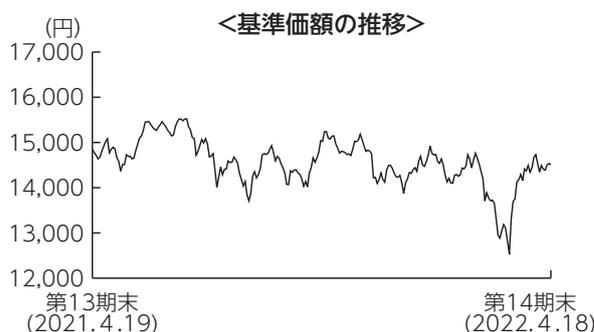
- (注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 (注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
 (注3) ベンチマークはMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。
 (注4) MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。
 (注5) △（白三角）はマイナ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		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組比率	式入率	株先比率	式物率	投資信託受託証券、投資証券組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率					
(期首) 2021年4月19日	14,848	—	347,921.32	—	93.2	6.1	0.7	0.7	
4月末	15,081	1.6	353,070.95	1.5	92.6	6.7	0.7	0.7	
5月末	15,145	2.0	355,462.51	2.2	89.3	10.6	0.7	0.7	
6月末	15,480	4.3	363,603.66	4.5	88.1	11.2	0.7	0.7	
7月末	14,459	△2.6	340,066.34	△2.3	85.8	13.5	0.7	0.7	
8月末	14,424	△2.9	339,465.31	△2.4	87.7	11.5	0.7	0.7	
9月末	14,324	△3.5	337,651.14	△3.0	90.6	7.7	0.7	0.7	
10月末	14,874	0.2	349,962.23	0.6	90.0	9.3	0.6	0.6	
11月末	14,227	△4.2	334,849.20	△3.8	90.5	7.2	0.6	0.6	
12月末	14,363	△3.3	339,256.12	△2.5	88.0	12.5	0.6	0.6	
2022年1月末	14,102	△5.0	333,169.94	△4.2	94.5	4.9	0.6	0.6	
2月末	13,886	△6.5	328,370.31	△5.6	89.5	9.6	0.6	0.6	
3月末	14,489	△2.4	342,137.40	△1.7	89.6	9.6	0.7	0.7	
(期末) 2022年4月18日	14,507	△2.3	343,415.90	△1.3	84.0	15.2	0.6	0.6	

- (注1) 騰落率は期首比です。
 (注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年4月20日から2022年4月18日まで）



基準価額の推移
 当期末の基準価額は14,507円となり、前期末比で2.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因
 為替市場では多くの組入通貨に対して円安となったものの、中国や韓国、台湾などの株式市場が下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

投資環境
 新興国株式市場は下落しました。2021年は先進国株式市場の上昇に連れ高となる場面もありましたが、中国の大手不動産企業の破綻懸念や特定の業種に対する規制強化、米国の金融政策の転換見通しなどが株価押し下げ要因となり、比較的狭い範囲での値動きとなりました。2022年はロシアによるウクライナ侵攻を受け、米欧などが制裁を強化したことでロシア株式を中心に下落しました。3月中旬以降は急速に持ち直しましたが、前期末の水準を下回って期末を迎えました。

為替市場では、米ドルは米国の経済活動正常化やインフレ率の上昇により、金融緩和策の転換や継続的な利上げが意識されたことなどから対円で上昇しました。他の多くの通貨も対円で上昇しましたが、トルコではエルドアン大統領の度重なる介入により中央銀行の独立性が危惧されたことなどからトルコリラは対円で大きく下落しました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

ポートフォリオについて

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（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

保有するロシア関連銘柄につきましてはベンチマークからは削除されているものの、取引所等の制約により売却できない状態が続いています。

【運用状況】

○組入上位10業種
期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	銀行	12.2%
2	小売	10.7
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9
4	メディア・娯楽	8.8
5	半導体・半導体製造装置	8.8
6	素材	7.9
7	エネルギー	4.4
8	食品・飲料・タバコ	3.1
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1
10	自動車・自動車部品	3.1



期末

No.	業種	組入比率
1	銀行	14.2%
2	素材	8.1
3	半導体・半導体製造装置	8.1
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.9
5	メディア・娯楽	5.8
6	小売	5.3
7	エネルギー	4.2
8	食品・飲料・タバコ	3.2
9	電気通信サービス	3.0
10	資本財	2.8

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.3%下落しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークを1.0%下回りましたが、ファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、配当課税の要因を除くと、ベンチマークに概ね動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。また、保有しているロシア関連銘柄につきましては、売却可能となり次第、速やかに売却する方針です。

■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) 売買委託手数料	17円	0.116%	(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)	(14)	(0.098)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.016)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	27	0.189	(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)	(27)	(0.189)	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
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	71	0.485	(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)	(18)	(0.124)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(53)	(0.361)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	115	0.789	
期中の平均基準価額は14,559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4月20日から2022年4月18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 20,146.02 (△824.92)	千アメリカ・ドル 58,144 (-)	百株 16,543.25	千アメリカ・ドル 77,287
	香 港	百株 616,544.18 (105.96)	千香港・ドル 1,376,880 (△262)	百株 618,091.69	千香港・ドル 983,742
	台 湾	百株 254,227.68 (2,768.45)	千台湾・ドル 2,547,939 (△3,777)	百株 264,897.71	千台湾・ドル 2,464,130
	イギリス	百株 371.85 (-)	千イギリス・ポンド 531 (-)	百株 528.52	千イギリス・ポンド 273
	トルコ	百株 5,577.81 (-)	千トルコ・リラ 12,088 (-)	百株 8,363.98	千トルコ・リラ 15,167
	メキシコ	百株 42,372.7 (-)	千メキシコ・ペソ 181,080 (△283)	百株 43,439.65	千メキシコ・ペソ 189,768
	フィリピン	百株 36,563.6 (-)	千フィリピン・ペソ 200,591 (-)	百株 37,358.7	千フィリピン・ペソ 197,158
	チリ	百株 135,635.14 (1.33)	千チリ・ペソ 1,787,010 (-)	百株 132,638.16	千チリ・ペソ 2,027,983
	コロンビア	百株 2,474.83 (-)	千コロンビア・ペソ 4,262,317 (-)	百株 2,351.82	千コロンビア・ペソ 5,156,904
	クウェート	百株 9,476.64 (768.56)	千クウェート・ディナール 882 (-)	百株 11,022.63	千クウェート・ディナール 945
カタール	百株 13,991.54 (-)	千カタール・リアル 13,116 (-)	百株 14,153.17	千カタール・リアル 14,742	
サウジアラビア	百株 12,280.49 (108.98)	千サウジアラビア・リアル 69,371 (-)	百株 12,682.28	千サウジアラビア・リアル 72,767	
インド	百株 64,736.61 (1,481.04)	千インド・ルピー 5,595,119 (-)	百株 64,216.43	千インド・ルピー 5,385,934	
パキスタン	百株 70 (-)	千パキスタン・ルピー 6,367 (-)	百株 605.68	千パキスタン・ルピー 11,225	
インドネシア	百株 234,540 (35,713.31)	千インドネシア・ルピア 112,524,368 (-)	百株 240,572.31	千インドネシア・ルピア 108,450,071	
アラブ首長国連邦	百株 20,159.66 (39.92)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 25,454 (-)	百株 18,602.71	千アラブ首長国連邦・ディルハム 22,145	
ブラジル	百株 53,158 (6,541.86)	千ブラジル・レアル 148,194 (△274)	百株 55,963.57	千ブラジル・レアル 149,909	
チエコ	百株 301.59 (-)	千チェコ・コルナ 24,670 (-)	百株 337.74	千チェコ・コルナ 27,798	
韓 国	百株 11,449.68 (193.35)	千韓国・ウォン 95,478,180 (-)	百株 11,582.72	千韓国・ウォン 88,653,527	
中 国	百株 125,580.09 (1,388.19)	千中国・人民元 206,239 (-)	百株 121,571.97	千中国・人民元 182,375	
マレーシア	百株 57,040 (788)	千マレーシア・リンギット 27,434 (-)	百株 58,387.71	千マレーシア・リンギット 27,121	
南アフリカ	百株 21,398.27 (-)	千南アフリカ・ランド 308,836 (△807)	百株 20,769.72	千南アフリカ・ランド 343,620	
タイ	百株 114,059 (-)	千タイ・バーツ 334,982 (△82)	百株 120,757	千タイ・バーツ 369,144	
ポーランド	百株 3,983.18 (-)	千ポーランド・ズロチ 17,822 (-)	百株 3,295.52	千ポーランド・ズロチ 16,589	
ハンガリー	百株 499.33 (-)	千ハンガリー・フォリント 423,627 (-)	百株 537.49	千ハンガリー・フォリント 400,239	
ユーロ圏	百株 5,064.15 (-)	千ユーロ 1,160 (-)	百株 2,058.9	千ユーロ 777	

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は、株式分割、増資割当および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。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（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	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL NVDR	1,053	1,053	2,095	7,878	資本市場
ASSET WORLD CORP PCL NVDR	3,536	3,536	1,732	6,514	ホテル・レストラン・レジャー
CENTRAL RETAIL CORP PCL NVDR	919.33	1,120.33	4,509	16,955	複合小売
SCG PACKAGING PCL NVDR	-	904	5,107	19,204	容器・包装
SRSAWAD POWER 1979 PCL NVDR	568	236	1,250	4,703	消費者金融
SRI TRANG GLOVES THAILAND PCL NVDR	906	419	1,047	3,938	ヘルスケア機器・用品
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR	1,966	1,966	4,915	18,480	専門小売
CARABAO GROUP PCL NVDR	-	262	2,633	9,900	飲料
MUANGTHAI CAPITAL PCL NVDR	611	611	3,055	11,486	消費者金融
GLOBAL POWER SYNERGY CO LTD NVDR	491	491	3,412	12,830	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77,018.43 44銘柄	70,320.43 42銘柄	258,902 973,472	<1.5%>
(ポーランド)	百株	百株	千円	千円	
MBANK	-	6.34	218	6,457	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA	97.85	79.89	1,365	40,283	金属・鉱業
BANK PEKAO SA	97.3	98.56	1,079	31,842	銀行
ORANGE POLSKA SA	307.83	589.32	456	13,461	各種電気通信サービス
POLSKI CONCERN NAFTOWY OREN LPP SA	164.47	166.55	1,349	39,831	石油・ガス・消耗燃料
SANTANDER BANK POLSKA SA CD PROJEKT RED SA	42.92	46.78	781	23,050	保険
POWSZECHNA KASA Oszczednosci BANK POLSKI SA	578.12	489.95	1,862	54,961	銀行
POLSKIE GOSPODARSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	885.35	1,293.98	864	25,518	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA	122.39	200	546	16,121	メディア
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	521.92	521.92	486	14,352	電力
POWSZECHNY ZAKLAD Ubezpieczen SA	363.09	332.77	1,110	32,776	保険
DINO POLSKA SA	34.34	26.31	888	26,222	食品・生活必需品小売
ALLEGRO.EU SA	228.95	276.48	771	22,759	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,461.2 14銘柄	4,148.86 15銘柄	13,019 384,153	<0.6%>
(ハンガリー)	百株	百株	千円	千円	
RICHTER GEDEON NYRT	83.93	82.72	58,731	21,356	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NYRT	307.03	283.77	85,131	30,956	石油・ガス・消耗燃料
OTP BANK NYRT	137.82	124.13	132,819	48,297	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	528.78 3銘柄	490.62 3銘柄	276,681 100,609	<0.2%>
(ユーロ・ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALPHA BANK A.E.	-	1,036.65	112	15,327	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA FF GROUP	131.62	113.34	204	27,966	各種電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES OPAP SA	31.3	31.3	0	0	繊維・アパレル・贅沢品
JUMBO SA	112.46	155.54	223	30,529	ホテル・レストラン・レジャー
PUBLIC POWER CORP	81.43	45.83	68	9,352	専門小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	356.81 4銘柄	3,362.06 7銘柄	926 126,771	<0.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,493,200.07 1,264銘柄	1,522,645.11 1,291銘柄	52,841,334 2,000,000	<84.0%>

- (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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。
(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。
(注4) 銘柄コード等の変更があった銘柄や普通株と優先株は、別銘柄として掲載しております。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	証 券 数	証 券 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(タイ)	証 券 数	証 券 数	千円	千円	
MINOR INTERNATIONAL PCL NVDR	9,465	-	-	-	
合計	証 券 数・金額 銘柄数<比率>	9,465 1銘柄	- -銘柄	- -	<- %>

- (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、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。
(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB D	121.8	114.1	17,846	113,247	
GRUPO TELEvisa SAB	141.9	120.8	5,281	33,514	
CEMEX SAB DE CV	948.675	854.975	8,096	51,378	
MEGACABLE HOLDINGS SAB DE CV	28	25	1,492	9,470	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	173.9	168	3,860	24,498	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	41.5	28.3	3,124	19,829	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,455.775 6銘柄<0.5%>	1,311.175 6銘柄<0.4%>	39,702 251,939	-
(ブラジル)	千口	千口	千ブラジル・レアル	千円	
SUL AMERICA SA	15.356	-	-	-	
BANCO SANTANDER BRASIL SA	21.7	32.3	1,127	30,369	
ENERGISA SA	17.5	8.1	383	10,343	
KLABIN SA	48.7	50.5	1,150	31,006	
BANCO INTER SA	6.7	23.7	391	10,554	
BANCO BTG PACTUAL SA	12.8	67.5	1,694	45,644	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	122.756 6銘柄<0.2%>	182.1 5銘柄<0.2%>	4,748 127,918	-
(南アフリカ)	千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	259.878	190.305	2,679	23,097	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	259.878 1銘柄<0.0%>	190.305 1銘柄<0.0%>	2,679 23,097	-
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,838.409 13銘柄<0.7%>	1,683.58 12銘柄<0.6%>	402,955 2,000,000	-

- (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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 MINI MSCI EMG MKT	百万円 9,569	百万円 -

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2022年4月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 52,841,334	% 83.8
投資信託受益証券、投資証券	402,955	0.6
コーポレート債、その他	9,834,830	15.6
投資信託財産総額	63,079,120	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、62,754,884千円、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4月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=126.68円、1香港・ドル=16.15円、1台湾・ドル=4.348円、1イギリス・ポンド=165.23円、1トルコ・リラ=8.664円、1メキシコ・ペソ=6.345円、1フィリピン・ペソ=2.427円、100チリ・ペソ=15,545円、100コロンビア・ペソ=3,384円、1クウェート・ディナール=415.75円、1カタール・リアル=34.77円、1サウジアラビア・リアル=33.84円、1インド・ルピー=1.67円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=34.55円、1ブラジル・レアル=26.94円、1チェコ・コルナ=5.596円、100韓国・ウォン=10.29円、1オフショア・人民元=19.836円、1マレーシア・リンギット=29.895円、1南アフリカ・ランド=8.62円、1タイ・バーツ=3.76円、1ポーランド・ズロチ=29.505円、100ハンガリー・フォリント=36.363円、1ユーロ=136.78円です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	63,109,573,624円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,055,858,395
株 式(評価額)	52,841,334,882
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	355,359,551
投 資 証 券(評価額)	47,595,705
未 収 入 金	37,933,568
未 収 配 当 金	167,890,388
差 入 委 託 証 拠 金	2,603,601,135
(B) 負 債	221,356,632
未 払 金	217,825,632
未 払 解 約 金	3,531,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	62,888,216,992
元 本	43,349,645,868
次 期 繰 越 損 益 金	19,538,571,124
(D) 受 益 権 総 口 数	43,349,645,868口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,507円

(注1) 期首元本額 39,168,921,759円
追加設定元本額 57,766,963,374円
一部解約元本額 53,586,239,265円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM新興国株式インデックスファンド<DC年金> 8,165,233,734円
D I AM新興国株式インデックスファンド<為替ヘッジなし> (ファンドラップ) 316,451,891円
M I T O ラップ型ファンド (安定型) 5,065,871円
M I T O ラップ型ファンド (中立型) 19,255,020円
M I T O ラップ型ファンド (積極型) 104,695,576円
グローバル8資産ラップファンド (安定型) 26,026,610円
グローバル8資産ラップファンド (中立型) 14,309,083円
グローバル8資産ラップファンド (積極型) 14,356,432円
たわらノーロード 新興国株式 9,234,570,518円
たわらノーロード 新興国株式<ラップ向け> 2,873,148,312円
たわらノーロード バランス (8資産均等型) 2,578,644,415円
たわらノーロード バランス (堅実型) 23,686,677円
たわらノーロード バランス (標準型) 88,594,794円
たわらノーロード バランス (積極型) 150,290,585円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型) 93,091円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型) 127,975,656円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型) 212,043,143円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型) 185,865,372円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型) 263,319,015円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型) 538,209円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) 18,070,875円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型) 1,905,741円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型) 6,342,806円
たわらノーロード 全世界株式 150,472,510円
One DC 新興国株式インデックスファンド マネックス資産設計ファンド エボリューション 390,365,407円
385,912,567円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国10) 345,994,625円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国20) 463,152,779円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国30) 940,074,201円
投資のソムリエ 8,414,976,041円
クルーズコントロール 371,495,340円
投資のソムリエ<DC年金> 512,003,596円
D I AM 8資産バランスファンドN<DC年金> 377,344,929円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 512,932,398円
リスク抑制世界8資産バランスファンド 2,856,021,516円
ワールドアセットバランス (基本コース) 755,160,967円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース) 832,729,130円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) 17,362,940円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) 8,593,766円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC) 3,509,820円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) 60,654,292円
リスクコントロール世界資産分散ファンド 512,298,207円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 334,081,535円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) 14,127,616円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) 7,563,166円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) 5,875,009円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2065) 682,711円
エマージング株式パッシブファンドVA (適格機関投資家専用) 12,616,953円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) 213,862,757円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) 7,828,376円
しあわせの歩・私募 (適格機関投資家限定) 40,668,920円
D I AM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定) 248,047,269円
D I AM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定) 122,753,099円
期末元本合計 43,349,645,868円

■損益の状況

当期 自2021年4月20日 至2022年4月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,478,930,564円
受 取 配 当 金	1,474,434,394
受 取 利 息	930,536
そ の 他 収 益 金	3,662,561
支 払 利 息	△96,927
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,450,256,246
売 買 益	16,463,925,031
売 買 損	△20,914,181,277
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△592,117,607
取 引 益	1,566,330,273
取 引 損	△2,158,447,880
(D) そ の 他 費 用	△354,426,674
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△3,917,869,963
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	18,987,564,725
(G) 解 約 差 損 益 金	△21,955,890,564
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,424,766,926
(I) 合 計(E+F+G+H)	19,538,571,124
次 期 繰 越 損 益 金(I)	19,538,571,124

(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)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) (H)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。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	無期限(設定日:2007年3月12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、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。
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。 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■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、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。 ■運用にあたっては、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資します。現物株式(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。株式以外への資産(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。 ■実質株式組入について、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。
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。 大和住銀ジャパン・スペシャル・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10月15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。

大和住銀 FoF用ジャパン・ マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

【運用報告書(全体版)】

(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

第 **16** 期

決算日 2022年10月17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、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。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。



〒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。

■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
	(分配率)	税引後 分配金	騰落率			
12期(2018年10月15日)	円 11,601	円 0	% 1.3	% 66.0	% △65.7	百万円 18,493
13期(2019年10月15日)	円 11,529	円 0	% △0.6	% 75.8	% △75.8	円 10,588
14期(2020年10月15日)	円 11,686	円 0	% 1.4	% 77.7	% △77.4	円 12,692
15期(2021年10月15日)	円 12,038	円 0	% 3.0	% 73.4	% △73.6	円 22,128
16期(2022年10月17日)	円 12,327	円 0	% 2.4	% 76.8	% △76.6	円 38,819

※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

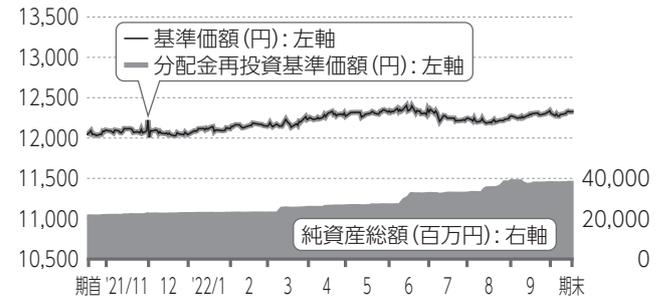
年月日	基準価額		株式組入率	株式先物率 (買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2021年10月15日	12,038	-	73.4	△73.6
10月末	12,098	0.5	71.9	△71.6
11月末	12,222	1.5	68.0	△66.9
12月末	12,042	0.0	73.5	△73.4
2022年1月末	12,116	0.6	72.6	△72.6
2月末	12,147	0.9	72.1	△72.2
3月末	12,238	1.7	74.2	△74.1
4月末	12,270	1.9	70.8	△70.9
5月末	12,337	2.5	73.4	△73.3
6月末	12,322	2.4	71.2	△71.2
7月末	12,246	1.7	73.6	△73.4
8月末	12,273	2.0	73.4	△73.3
9月末	12,305	2.2	74.7	△74.6
(期末) 2022年10月17日	12,327	2.4	76.8	△76.6

※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10月16日から2022年10月17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	12,038円
期末	12,327円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+2.4% (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10月16日から2022年10月17日まで)

当ファンドは、大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへの投資を通じて、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を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 機械やサービス業、不動産業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したほか、電気機器や海運業、保険業などに対する業種配分がプラスに寄与し、マザーファンドがTOP I X（配当込み）に対してアウトパフォームしたこと

下落要因

- 化学や小売業、精密機器などにおける銘柄選択や、医薬品などに対する業種配分がマイナスに作用し、マザーファンドのTOP I X（配当込み）に対するパフォーマンスを押し下げたこと

投資環境について(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

期間における国内株式市場は下落しました。

国内株式市場

期間の初めから2021年11月中旬にかけては、衆議院選挙で自民党が単独過半数を確保したことで、政権安定化による経済対策への期待から上昇しましたが、年末にかけては、新型コロナウイルス(オミクロン型)への警戒感や欧米での金融引き締めへの懸念などを受けて下落しました。2022年初から3月上旬にかけては、国内での新型コロナウイルス(オミクロン型)の感染拡大に加え、FRBによる金融引き締めのペースが速まることへの警戒感、ロシアによるウクライナへの侵攻や交易条件の悪化による景気減速への懸念などを受けて、調整色を強めました。3月中旬から4月初めにかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉進展に対する期待感やFOMC(米連邦公開市場委員会)を通過したことによる目先の不透明感の後退などを受けて急反発しましたが、その後は、世界的なインフレや金融引き締めの強化、それに伴う景気減速への懸念が上値を抑える展開が続きました。

ポートフォリオについて(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

当ファンド

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへ投資するとともに、株価指数先物取引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した。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

- 株式組入比率
株式組入比率は高位を維持しました。
- 業種配分
今期末を前期末と比較すると、医薬品や情報・通信業、卸売業などのウェイトを引き上げた一方、電気機器や化学、不動産業などのウェイトを引き下げました。期間末においては、最終需要の低迷リスクなどを考慮し、化学や電気機器をアンダーウェイトとしました。
- 個別銘柄
ダイビルや三菱UFJフィナンシャル・グループ、日本電信電話、三菱重工業などの保有が、TOP I X（配当込み）に対するアウトパフォームに寄与しました。

ベンチマークとの差異について(2021年10月16日から2022年10月17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10月16日から2022年10月17日まで)

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第16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	2,336

※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、大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへの投資を通じて、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、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

引き続き、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」の発掘に努め、ベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行っていきます。

新型コロナウイルスの水際対策について、入国者数の上限撤廃が打ち出されるなど、政府の緩和方針が明確となっており、今後の訪日外国人旅行者数の回復スピードや業績寄与などに注目しています。引き続き、各国中央銀行の金融政策の動向などを注視しつつ、機動的にポートフォリオのリバランスを行っていく方針です。

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(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10月16日から2022年10月17日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	69円	0.564%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は12,206円です。
(投信会社)	(59)	(0.487)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	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)	(8)	(0.066)	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	27	0.220	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)	(22)	(0.176)	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
(先物・オプション)	(5)	(0.044)	
(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
(株式)	(-)	(-)	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
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	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
(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入金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	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	97	0.791	

※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10月16日から2022年10月17日まで)

(1) 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 101,863	百万円 87,711

※金額は受渡し代金。

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

(2) 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
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口 2,760,012	千円 13,895,530	千口 56,136	千円 291,800

■ 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10月16日から2022年10月17日まで）

項 目	当 期	
	大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	83,008,732千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,995,224千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.95	

※(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10月16日から2022年10月17日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

大和住銀ジャパン・スペシャル・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
	百万円	百万円			百万円	百万円		
株 式	48,215	1,362		2.8	34,793	1,274		3.7

※平均保有割合 98.6%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料総額	62,739千円
(b) うち利害関係人への支払額	2,004千円
(c) (b) / (a)	3.2%

※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、当期中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10月16日から2022年10月17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10月17日現在）

(1) 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 30,187

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口 3,290,815	千口 5,994,691	千口 30,425,455	

※大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドの期末の受益権総口数は6,021,066,904口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年10月17日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千円 30,425,455	% 77.8
コール・ローン等、その他	8,698,924	22.2
投資信託財産総額	39,124,379	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月17日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	38,915,992,085円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,892,267,937
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド(評価額)	30,425,455,148
未 収 入 金	473,019,000
差 入 委 託 証 拠 金	1,125,250,000
(B) 負 債	96,286,299
未 払 信 託 報 酬	94,564,477
そ の 他 未 払 費 用	1,721,822
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	38,819,705,786
元 本	31,491,866,467
次 期 繰 越 損 益 金	7,327,839,319
(D) 受 益 権 総 口 数	31,491,866,467口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	12,327円

※当期における期首元本額18,382,562,267円、期中追加設定元本額14,581,679,194円、期中一部解約元本額1,472,374,994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10月16日 至2022年10月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,212,479円
受 取 利 息	148,852
支 払 利 息	△ 2,361,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 109,002,621
売 買 益	6,013,658
売 買 損	△ 115,016,279
(C) 先 物 取 引 等 損 益	886,300,163
取 引 益	3,351,020,456
取 引 損	△ 2,464,720,293
(D) 信 託 報 酬 等	△ 162,854,855
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	612,230,208
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	676,170,087
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,039,439,024
(配 当 等 相 当 額)	(6,037,217,816)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,221,208)
(H) 合 計 (E + F + G)	7,327,839,319
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,327,839,319
追 加 信 託 差 損 益 金	6,039,439,024
(配 当 等 相 当 額)	(6,070,531,536)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 31,092,512)
分 配 準 備 積 立 金	1,288,400,295

※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。

※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	464,707,630円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	147,522,578
(c) 収益調整金	6,070,531,536
(d) 分配準備積立金	676,170,087
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	7,358,931,831
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,336.77
(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。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

第20期（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

信託期間	無期限（設定日：2002年1月25日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とし、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。

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		（ベンチマーク） 東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比率	株式先 物率 比 (買建-売建)	純資産 総額
	円	%	円	%			
16期(2018年1月24日)	40,580	33.7	1,901.23	26.2	95.4	4.3	44,486
17期(2019年1月24日)	33,391	△17.7	1,552.60	△18.3	97.1	2.7	62,579
18期(2020年1月24日)	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6	3.8	8,703
19期(2021年1月25日)	44,972	13.4	1,862.00	7.6	97.9	1.9	15,279
20期(2022年1月24日)	49,402	9.9	1,929.87	3.6	97.6	2.3	17,730

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)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は、株東京証券取引所が有しています。

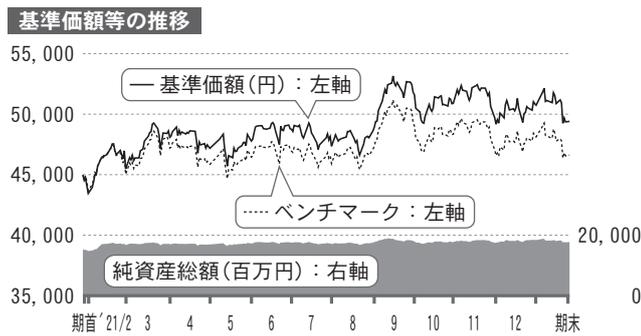
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク） 東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比率	株式先 物率 比 (買建-売建)
	円	%	円	%		
(期首) 2021年1月25日	44,972	-	1,862.00	-	97.9	1.9
1月末	43,450	△3.4	1,808.78	△2.9	98.1	1.7
2月末	45,474	1.1	1,864.49	0.1	96.9	2.8
3月末	48,083	6.9	1,954.00	4.9	96.8	3.0
4月末	47,175	4.9	1,898.24	1.9	97.1	2.7
5月末	47,776	6.2	1,922.98	3.3	97.3	2.6
6月末	48,746	8.4	1,943.57	4.4	95.7	4.0
7月末	47,350	5.3	1,901.08	2.1	97.4	2.5
8月末	48,928	8.8	1,960.70	5.3	95.9	3.9
9月末	51,589	14.7	2,030.16	9.0	95.8	4.0
10月末	50,885	13.1	2,001.18	7.5	96.0	3.8
11月末	49,169	9.3	1,928.35	3.6	95.9	3.9
12月末	50,736	12.8	1,992.33	7.0	96.6	3.1
(期末) 2022年1月24日	49,402	9.9	1,929.87	3.6	97.6	2.3

※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1月26日から2022年1月24日まで）



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)です。
※東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)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は、株東京証券取引所が有しています。

期首	44,972円
期末	49,402円
騰落率	+9.9%

▶基準価額の主な変動要因（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米国を中心とした景気回復が企業業績に好影響を及ぼし、日本株式市場が上昇したこと ・三菱UFJフィナンシャル・グループやダイビルなどの株価の上昇が寄与し、TOPIXに対してアウトパフォームしたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて、経済活動停滞への懸念から日本株式市場が下落したこと ・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から、日本株式市場が下落したこと

▶投資環境について（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

期間における日本の株式市場は上昇しました。

日本株式市場

期間の初めから2021年3月にかけては、世界的な景気回復に加えて米国の追加経済対策への期待が高まり、上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念やFRBによる利上げが前倒しになる可能性が意識されたこともあり、方向感が定まらず、もみ合いが続きました。8月下旬から9月中旬にかけては、国内政局を巡る過度な警戒が和らいだことなどが支えとなり上昇したものの、期間末にかけては、中国景気の減速懸念や新型コロナウイルスの感染再拡大、世界的な金融引き締めへの警戒感から荒い値動きとなりました。

▶ポートフォリオについて（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値と対比して割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資するとともに、外部環境の変化などを考慮し、銘柄、セクターともに機動的にウェイトの変更を行いました。2021年末にかけては、FRBがインフレ警戒のスタンスを強めていることを考慮し、予想PER（株価収益率）の割安な銘柄の組み入れを増やしました。

株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

業種配分

今期末を前期末と比較すると、輸送用機器や食料品、卸売業などのウェイトを引き上げた一方、化学や電気機器、情報・通信業などのウェイトを引き下げました。

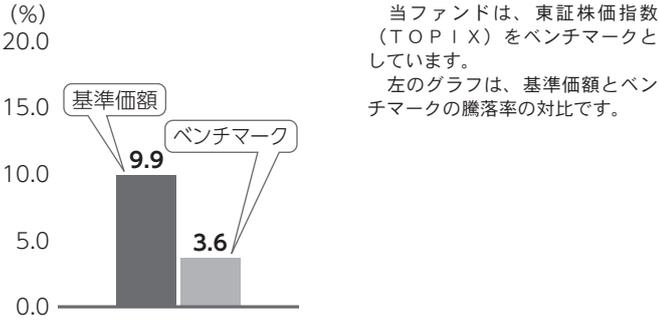
個別銘柄

割安なバリュエーション（投資価値評価）に着目し、三菱UFJフィナンシャル・グループやダイビルなどに投資しました。ダイビルについては商船三井によるTOB（株式公開買い付け）発表に伴い株価が上昇したため、全株売却しました。

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

▶ベンチマークとの差異について（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【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+9.9%となり、ベンチマークの騰落率+3.6%を6.3%上回りました。

プラス要因	・電気機器や情報・通信業、不動産業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したこと ・三菱UFJフィナンシャル・グループやダイビルなどの株価が上昇したこと
マイナス要因	・情報・通信業などに対する業種配分がマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資を行います。
日本国内でも新型コロナウイルスの感染が再度拡大しており、今後の感染状況と政府の対応を注視していきたいと考えています。FRBの金融政策が国内株式市場の物色動向に与える影響についても注目しています。
来年度に向けての業績モメンタム（勢い）やバリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2021年1月26日から2022年1月24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)	107円 (105) (2)	0.218% (0.214) (0.004)	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	107	0.218	

期中の平均基準価額は49,029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1月26日から2022年1月24日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内上場	11,846.8 (358.1)	27,731,100 (-)	11,596.6	26,620,818

※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		売	
	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 7,290	百万円 7,212	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年1月26日から2022年1月24日まで）

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額	54,351,919千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,627,954千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.26	

※(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1月26日から2022年1月24日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

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	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	百万円 27,731	百万円 5,544	20.0	百万円 26,620	百万円 5,778	21.7
株式先物取引	7,290	196	2.7	7,212	198	2.8

(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	38,105千円	
(b) うち利害関係人への支払額	8,576千円	
(c) (b)/(a)	22.5%	

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1月26日から2022年1月24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1月24日現在)

(1) 国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評	価
			千株		千株		千円
鉱業 (0.4%)							
INPEX			—		55.6		61,104
建設業 (1.7%)							
ショーボンドホールディングス			—		14.6		74,606
コムシスホールディングス			16.4		—		—
鹿島建設			13.4		—		—
西松建設			23.1		16		61,440
大豊建設			12.7		17.4		64,815
NIPPPO			9.5		—		—
住友林業			5.3		2.1		4,292
大和ハウス工業			23.6		14.7		49,906
ライト工業			6.4		18.6		35,135
食料品 (3.0%)							
ヤクルト本社			5.2		4		24,000
明治ホールディングス			1.7		—		—
雪印メグミルク			—		8.8		18,022
日本ハム			—		22.3		98,789
アサヒグループホールディングス			8.5		15.6		75,207
キリンホールディングス			22.4		—		—
サントリー食品インターナショナル			—		4.8		20,976
味の素			29		25.1		81,148
ニチレイ			—		15.6		40,294
東洋水産			—		15.3		73,210
日本たばこ産業			—		35.7		83,877
繊維製品 (0.3%)							
東レ			68.3		—		—
セーレン			22.5		24.2		56,434
化学 (4.6%)							
旭化成			34.4		33.6		38,556
住友化学			37.7		—		—
東ソー			23.9		—		—
信越化学工業			16.2		19.9		372,926
日本酸素ホールディングス			—		12.8		30,707
三菱瓦斯化学			12.8		11.4		24,247
三井化学			5.9		—		—
JSR			9.4		15.7		61,622
東京応化工業			7.8		—		—
三菱ケミカルホールディングス			138		65.6		58,797
積水化学工業			36.6		—		—
ADEKA			3.4		9.9		24,195
花王			5.4		5.6		33,084
富士フイルムホールディングス			22.8		10.6		82,393
資生堂			9.9		3.1		18,308
ファンケル			10.8		6.7		19,584
コーセー			1.2		—		—
ポーラ・オルビスホールディングス			—		14.7		26,004
信越ポリマー			—		11.7		12,495
医薬品 (4.0%)							
協和キリン			42.2		5.3		15,640
武田薬品工業			26.7		7.7		25,718
アステラス製薬			24.5		67.5		129,971
塩野義製薬			—		2.9		20,039
日本新薬			6.8		12.7		94,615
中外製薬			15.6		22.1		81,593
エーザイ			6.9		2.2		13,305
ロート製薬			—		8.5		27,072
小野薬品工業			4		27.4		74,212
JCRファーマ			—		2.4		4,951
第一三共			61.9		77		200,161
石油・石炭製品 (0.3%)							
ENEOSホールディングス			311.5		103.5		47,009
ゴム製品 (0.1%)							
TOYO TIRE			27.1		6.6		10,995
ガラス・土石製品 (0.2%)							
日東紡績			5.4		—		—

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株	数	株	数	評	価
AGC			9		—		—
東海カーボン			—		10.3		12,607
日本碍子			13.6		7.7		14,876
ニチアス			0.9		0.9		2,388
鉄鋼 (1.1%)							
日本製鉄			38.9		28.9		54,808
神戸製鋼所			—		99.3		55,409
ジェイ エフ イー ホールディングス			73.5		53.2		79,055
東京製鐵			—		7.6		9,142
非鉄金属 (0.8%)							
三井金属鉱業			17.9		—		—
住友金属鉱山			13.3		14.8		75,731
古河電気工業			1.6		—		—
住友電気工業			10.7		21.6		34,030
フジクラ			—		45.6		26,858
金属製品 (0.2%)							
SUMCO			22.6		14.1		31,725
機械 (4.9%)							
牧野フライス製作所			0.6		—		—
DMG森精機			—		25.4		47,269
ディスコ			0.7		—		—
ナブテスコ			3.5		—		—
SMC			1.6		1.9		124,412
技研製作所			7.1		4.4		17,314
小松製作所			39.6		72.6		210,612
ハーモニック・ドライブ・システムズ			1.4		—		—
クボタ			34.1		30.1		76,153
ダイキン工業			2.5		8.4		208,572
ダイフク			2.1		—		—
CKD			21.6		1.8		3,767
セガサミーホールディングス			34.5		52.1		100,396
日本精工			6.3		—		—
THK			12.6		12.5		35,812
三菱重工業			8.5		—		—
IHI			74.3		7.3		16,651
電気機器 (17.4%)							
イビデン			18.9		23.8		147,560
日立製作所			44.8		49.8		313,242
東芝			7.6		13.1		62,709
三菱電機			67		18		26,721
富士電機			9.8		32.8		186,304
安川電機			5.6		6.6		32,340
日本電産			7.2		—		—
オムロン			1.5		—		—
日本電気			7.1		8.7		44,544
富士通			6.1		8.3		151,848
サンケン電気			0.7		—		—
ルネサスエレクトロニクス			96.1		122.9		163,334
能美防災			—		18.2		38,129
パナソニック			121.9		28		36,596
アンリツ			9.8		—		—
ソニーグループ			35.8		53.3		684,105
TDK			16.8		25.7		106,269
アルプスアルパイン			2.7		—		—
堀場製作所			2.2		—		—
アドバンテスト			4.3		—		—
キーエンス			4.2		5.2		312,260
レーザーテック			3		1.8		48,780
日本電子			18.9		6.9		43,677
カシオ計算機			—		35		50,960
ファナック			4.7		6.4		148,096
ローム			1.9		3.3		32,967
新光電気工業			—		8.3		40,587
太陽誘電			15.5		1.7		9,554
村田製作所			20.7		10.8		92,728
小糸製作所			2.8		2.5		15,175
キャノン			—		20.4		57,201
東京エレクトロン			4		2.9		169,476

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株	数	株	数	
輸送用機器 (9.9%)					
トヨタ紡織	—	—	35.1	—	75,394
豊田自動織機	20.9	—	6.8	—	61,404
デンソー	13.1	—	23.9	—	210,367
川崎重工業	17.4	—	—	—	—
日産自動車	—	—	78.9	—	47,332
いすゞ自動車	—	—	27.1	—	37,885
トヨタ自動車	56.2	—	367.7	—	837,804
日野自動車	20.8	—	8.6	—	8,187
フタバ産業	9.9	—	3.4	—	1,455
太平洋工業	21.3	—	10.7	—	12,123
マツダ	19.8	—	—	—	—
本田技研工業	71.8	—	60.1	—	203,438
スズキ	32.1	—	15.4	—	71,948
S U B A R U	—	—	24.2	—	50,965
ヤマハ発動機	—	—	10	—	27,370
豊田合成	—	—	28.2	—	68,892
精密機器 (2.3%)					
テルモ	1.2	—	6.1	—	25,815
島津製作所	9.9	—	9.6	—	39,312
オリンパス	33.9	—	55.6	—	137,332
タムロン	5.1	—	18	—	46,170
HOYA	9.4	—	9.3	—	137,640
メニコン	3	—	2.5	—	6,907
その他製品 (2.4%)					
バンダイナムコホールディングス	12.5	—	20	—	160,800
トッパン・フォームズ	27.8	—	—	—	—
任天堂	2.8	—	4.6	—	247,940
電気・ガス業 (1.4%)					
中部電力	27.7	—	—	—	—
関西電力	79.3	—	93.6	—	102,585
四国電力	—	—	50.5	—	41,258
電源開発	8.7	—	—	—	—
東京瓦斯	—	—	46.6	—	103,545
陸運業 (2.0%)					
東急	14.2	—	68.5	—	103,846
京成電鉄	3.3	—	3.7	—	11,488
東日本旅客鉄道	13.4	—	12.4	—	83,848
西日本旅客鉄道	5.7	—	11.4	—	55,461
東海旅客鉄道	4.9	—	5.7	—	85,642
西武ホールディングス	10.2	—	—	—	—
日本通運	9.9	—	—	—	—
山九	11.8	—	—	—	—
日立物流	5.2	—	—	—	—
海運業 (1.3%)					
日本郵船	—	—	3.9	—	33,774
商船三井	20.8	—	23.3	—	199,448
空運業 (0.3%)					
日本航空	23.7	—	23.6	—	51,967
倉庫・運輸関連業 (-)					
近鉄エクスプレス	4.5	—	—	—	—
情報・通信業 (12.0%)					
NECネットエスアイ	5.8	—	14.9	—	26,983
T I S	19	—	5.8	—	18,038
C A R T A H O L D I N G S	—	—	9.4	—	18,001
テクマトリックス	—	—	7	—	11,865
インターネットイニシアティブ	24.6	—	18.6	—	74,028
野村総合研究所	22.5	—	44	—	192,060
メルカリ	2.6	—	—	—	—
J T O W E R	—	—	1.9	—	12,103
フジ・メディア・ホールディングス	27.7	—	5.7	—	6,720
ジャストシステム	—	—	6.7	—	33,165
Zホールディングス	37.6	—	41.9	—	23,438
トレンドマイクロ	4.3	—	8.9	—	52,955
伊藤忠テクノソリューションズ	16.3	—	19.6	—	65,856
電通国際情報サービス	43.8	—	62.5	—	220,625
東映アニメーション	4.4	—	1.1	—	9,042
日本ユニシス	57.8	—	29.4	—	92,022

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株	数	株	数	
TBSホールディングス					
USEN-NEXT HOLDINGS	—	—	30.1	—	51,802
日本電信電話	10.5	—	3.5	—	8,890
KDDI	115.3	—	152.9	—	499,371
ソフトバンク	46.6	—	35.4	—	126,661
光通信	43.2	—	—	—	—
東宝	2.2	—	0.9	—	13,293
東映	—	—	15.6	—	71,058
エヌ・ティ・ティ・データ	1.8	—	3.1	—	49,879
スクウェア・エニックス・ホールディングス	26.9	—	47.6	—	107,338
コナミホールディングス	—	—	11.4	—	63,726
ソフトバンクグループ	12.5	—	—	—	—
卸売業 (6.1%)					
双日	53.8	—	42.6	—	228,123
伊藤忠商事	—	—	22.3	—	40,028
丸紅	52.7	—	62	—	228,346
豊田通商	127.4	—	157.7	—	182,932
三井物産	22.4	—	31.3	—	150,083
三菱商事	106.8	—	53.9	—	153,561
サンリオ	30.4	—	64	—	247,552
小売業 (3.4%)					
エービーシー・マート	—	—	21.1	—	47,221
アスクル	4.6	—	10	—	54,100
アダストリア	—	—	24.9	—	34,162
くら寿司	15.4	—	2.7	—	4,473
J. フロント リテイリング	1.2	—	—	—	—
Z O Z O	38.5	—	28.6	—	29,400
セブン&アイ・ホールディングス	3.6	—	—	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	29.1	—	32.8	—	172,560
良品計画	20.4	—	—	—	—
コジマ	35	—	—	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	63.4	—	18.8	—	9,982
サイゼリヤ	20.9	—	—	—	—
しまむら	—	—	20.3	—	53,003
丸井グループ	—	—	2.5	—	25,600
イズミ	16.7	—	35.7	—	77,361
ケーズホールディングス	—	—	10.5	—	33,390
ニトリホールディングス	27.6	—	—	—	—
ファーストリテイリング	0.6	—	—	—	—
サンドラッグ	0.7	—	1.2	—	81,816
ペルーナ	12.3	—	3.9	—	11,282
銀行業 (5.6%)					
めぶきフィナンシャルグループ	29.4	—	—	—	—
コンソルディア・フィナンシャルグループ	117.3	—	—	—	—
新生銀行	—	—	146.3	—	68,614
三菱UFJフィナンシャル・グループ	7	—	4.4	—	9,323
三井住友トラスト・ホールディングス	840	—	1,091.7	—	748,687
千葉銀行	20.2	—	14.6	—	58,852
七十七銀行	118.8	—	45.2	—	32,905
ふくおかフィナンシャルグループ	28	—	—	—	—
みずほフィナンシャルグループ	19	—	—	—	—
証券・商品先物取引業 (1.1%)					
SBIホールディングス	52.5	—	33.1	—	52,480
野村ホールディングス	25.1	—	27.2	—	82,688
保険業 (4.0%)					
かんぽ生命保険	285.4	—	222.1	—	113,804
S O M P O ホールディングス	0.4	—	—	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	24.5	—	—	—	—
第一生命ホールディングス	—	—	14.5	—	57,304
東京海上ホールディングス	32.4	—	96.2	—	246,512
T & Dホールディングス	35.6	—	50.8	—	344,881
その他金融業 (1.4%)					
アルヒ	78	—	27.1	—	45,148
東京センチュリー	7.2	—	—	—	—
イオンフィナンシャルサービス	1.9	—	—	—	—
ジャックス	3.9	—	17.5	—	21,227
オリックス	2.5	—	—	—	—
	81.9	—	89.1	—	220,299

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

銘柄	期首(前期末)		期		末
	株数	株数	株数	株数	評価額
不動産業 (2.7%)					
野村不動産ホールディングス	28.7	16.4	16.4	16.4	43,624
東急不動産ホールディングス	186.2	65.1	65.1	65.1	43,161
三井不動産	13.5	32.7	32.7	32.7	77,466
三菱地所	40.5	50.7	50.7	50.7	83,959
平和不動産	4.2	18.7	18.7	18.7	73,397
東京建物	69.9	61.9	61.9	61.9	104,549
ダイビル	41.1	—	—	—	—
カチタス	4.7	9	9	9	32,895
日本空港ビルデング	—	2.5	2.5	2.5	12,275
サービス業 (5.2%)					
パーソルホールディングス	—	6.8	6.8	6.8	20,468
カカコム	—	4.3	4.3	4.3	10,900
エムスリー	2.1	—	—	—	—
バリューコマース	2.2	2.3	2.3	2.3	8,464
セブテニ・ホールディングス	21.2	156.1	156.1	156.1	68,371
電通グループ	7.7	10.4	10.4	10.4	43,056
オリエンタルランド	5.7	8.1	8.1	8.1	152,968
ラウンドワン	—	42.9	42.9	42.9	58,858
リゾートトラスト	15.9	41.5	41.5	41.5	77,563
リソー教育	—	93.3	93.3	93.3	37,506
東京個別指導学院	—	49.6	49.6	49.6	29,313
サイバーエージェント	3.6	—	—	—	—
リクルートホールディングス	50	36.1	36.1	36.1	215,011
日本郵政	7.3	—	—	—	—
ベルシステム24ホールディングス	16	50.4	50.4	50.4	72,424
ベイクレント・コンサルティング	—	0.4	0.4	0.4	17,180
リログループ	7.1	17.6	17.6	17.6	36,484
共立メンテナンス	7.5	6	6	6	24,270
帝国ホテル	3.9	1.2	1.2	1.2	2,196
トランス・コスモス	6	6.9	6.9	6.9	21,183
合計	株数・金額	千株	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	214銘柄	205銘柄	205銘柄	17,297,765
					<97.6%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 ※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 ※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	買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 404	百万円 —	百万円 —

■ 投資信託財産の構成

(2022年1月24日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%	千円	%
コール・ローン等、その他	17,297,765	96.8	17,297,765	96.8
投資信託財産総額	565,121	3.2	565,121	3.2
	17,862,886	100.0	17,862,886	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月24日現在)

項目	期	末
(A) 資産		17,862,886,628円
コール・ローン等		397,553,675
株式(評価額)		17,297,765,150
未収入金		126,131,353
未収配当金		20,631,450
差入委託証拠金		20,805,000
(B) 負債		132,308,045
未払金		132,307,058
その他未払費用		987
(C) 純資産総額(A-B)		17,730,578,583
元本		3,589,017,190
次期繰越損益金		14,141,561,393
(D) 受益権総口数		3,589,017,190口
1万口当たり基準価額(C/D)		49,402円

※当期における期首元本額3,397,484,422円、期中追加設定元本額717,928,939円、期中一部解約元本額526,396,171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。
 フレキシブル日本株ファンド 27,446,946円
 大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル(適格機関投資家限定) 3,561,570,244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1月26日 至2022年1月24日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		368,222,113円
受取配当金		368,308,018
受取利息		5,812
その他収益金		139,321
支払利息	△	231,038
(B) 有価証券売買損益		1,235,325,490
売買益		3,011,248,618
売買損	△	1,775,923,128
(C) 先物取引等損益		29,964,000
取引益		102,931,800
取引損	△	72,967,800
(D) その他費用等	△	8,254
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		1,633,503,349
(F) 前期繰越損益金		11,881,787,530
(G) 解約差損益金	△	2,107,680,547
(H) 追加信託差損益金		2,733,951,061
(I) 合計(E+F+G+H)		14,141,561,393
次期繰越損益金(I)		14,141,561,393

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

UBSオールラウンダー戦略ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト）はUBSオールラウンダー戦略ファンド（ルクセンブルグ籍、円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

	米ドル	
	2022年9月30日現在	
資産		
投資有価証券に係る取得額	203,470,169.17	
投資有価証券に係る未実現利益（損失）	-22,261,984.64	
投資有価証券合計		181,208,184.53
銀行における現預金		3,337,031.02
その他流動性資産（手数料）		5,060,616.90
有価証券売却に係る未収金		3.83
設定に係る未収金		188,345.08
有価証券に係る未収利息		113,001.34
未収配当金		108,743.27
前払費用		306,147.56
その他未収金		40,947.10
資産合計		190,363,020.63
負債		
金融先物取引に係る未実現損失		-2,649,079.53
外国為替先渡取引に係る未実現損失		-1,652,189.27
スワップ取引に係る未実現損失		-301,375.86
当座借越		-14,583.16
当座借越に係る未払利息		-97.27
買戻に係る未払金		-569,455.43
フラットフィーに対する引当金	-160,020.99	
年次税に対する引当金	-18,594.77	
その他手数料および報酬に対する引当金	-119,355.12	
引当金合計		-297,970.88
負債合計		-5,484,751.40
期末純資産		184,878,269.23

損益計算書

	米ドル	
	2021年10月1日 - 2022年9月30日	
収益		
流動性資産に係る利息		31,240.92
有価証券に係る利息		889,245.02
スワップ取引に係る受取利息		296,434.22
配当金		2,481,937.86
貸付有価証券に係る純収益		154,853.78
その他収益		25,040.54
収益合計		3,878,752.34
費用		
スワップ取引に係る支払利息		-14,630.99
フラットフィー		-2,330,736.17
年次税		-87,176.84
その他手数料および報酬		-128,020.30
現金および当座借越に係る利息		-22,107.92
費用合計		-2,582,672.22
投資純収益（損失）		1,296,080.12
実現利益（損失）		
オプション取引を除く時価評価による有価証券に係る実現利益（損失）		14,887,513.05
償却原価法による有価証券および短期金融商品に係る実現利益（損失）		56,827.71
金融先物取引に係る実現利益（損失）		-7,356,235.50
外国為替先渡取引に係る実現利益（損失）		-13,259,262.79
スワップ取引に係る実現利益（損失）		-220,883.41
外国為替に係る実現利益（損失）		-7,508,716.64
実現利益（損失）合計		-13,400,757.58
会計年度の純実現利益（損失）		-12,104,677.46
未実現利益（損失）の変動額		
オプション取引を除く時価評価による有価証券に係る未実現利益（損失）		-43,447,952.20
償却原価法による有価証券および短期金融商品に係る未実現利益（損失）		18,242.86
金融先物取引に係る未実現利益（損失）		-1,733,451.99
外国為替先渡取引に係る未実現利益（損失）		254,522.44
スワップ取引に係る未実現利益（損失）		-542,314.56
未実現利益（損失）の変動額合計		-45,450,953.45
事業活動による純資産の純増加（減少）額		-57,555,630.91

2022年9月30日現在の有価証券およびその他純資産の明細表

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
証券取引所に上場されている譲渡性有価証券および短期金融商品			
株式			
アルゼンチン			
米ドル	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	26.00	21,522.28
アルゼンチン合計			21,522.28
オーストラリア			
豪ドル	AMPOL LTD NPV	244.00	4,510.29
豪ドル	APA GROUP NPV	7,426.00	45,787.90
豪ドル	ARISTOCRAT LEISURE NPV	415.00	8,783.85
豪ドル	ASX LTD NPV	134.00	6,182.50
豪ドル	AUST & NZ BANK GRP NPV	1,538.00	22,545.94
豪ドル	BHP GROUP LTD NPV	8,429.00	208,756.27
英ポンド	BHP GROUP LTD NPV	1,733.00	44,039.99
豪ドル	BLUESCOPE STEEL NPV	893.00	8,721.40
豪ドル	BRAMBLES LTD NPV	1,346.00	9,874.34
豪ドル	CMNWLTH BK OF AUST NPV	856.00	49,918.12
豪ドル	COCHLEAR LTD NPV	52.00	6,504.13
豪ドル	COLES GROUP LTD NPV	3,722.00	39,317.97
豪ドル	CSL NPV	439.00	80,448.33
豪ドル	DEXUS NPV (STAPLED)	1,991.00	9,882.48
豪ドル	DOMINOS PIZZA ENT NPV	88.00	2,914.98
豪ドル	ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2,837.00	12,768.34
豪ドル	EVOLUTION MINING NPV	6,416.00	8,456.59
豪ドル	FORTESCUE METALS G NPV	3,070.00	33,200.27
豪ドル	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	789.00	8,005.00
豪ドル	INSURANCE AUST GRP NPV	5,492.00	16,242.97
豪ドル	LEND LEASE GROUP NPV	785.00	4,502.06
豪ドル	MACQUARIE GP LTD NPV	188.00	18,462.39
豪ドル	MINERAL RESS LTD NPV	338.00	14,288.60
豪ドル	NATL AUSTRALIA BK NPV	1,614.00	29,896.75
豪ドル	NEWCREST MINING NPV	1,688.00	18,363.27
豪ドル	NTHN STAR RES LTD NPV	1,786.00	8,991.26
豪ドル	ORICA LIMITED NPV	1,271.00	10,803.24
豪ドル	ORIGIN ENERGY NPV	7,629.00	25,359.19
豪ドル	QBE INS GROUP NPV	938.00	6,953.59
豪ドル	RAMSAY HEALTH CARE NPV	100.00	3,682.82
豪ドル	REECE AUSTRALIA NPV	434.00	3,912.15
豪ドル	RIO TINTO LIMITED NPV	861.00	51,698.83
豪ドル	SANTOS LIMITED NPV	4,105.85	18,716.57
豪ドル	SEEK LIMITED NPV	124.00	1,528.34
豪ドル	SONIC HEALTHCARE NPV	277.00	5,446.21
豪ドル	SOUL PATTINSON(WH) NPV	351.00	6,045.85
豪ドル	SOUTH32 LTD NPV	6,942.00	16,201.99
豪ドル	STOCKLAND NPV (STAPLED)	3,645.00	7,663.42
豪ドル	SUNCORP GROUP LTD NPV	1,308.00	8,435.02
豪ドル	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2,005.00	15,907.68
豪ドル	TREASURY WINE ESTA NPV	1,725.00	13,941.25
豪ドル	WESFARMERS LTD NPV	840.00	23,072.13
豪ドル	WESTPAC BKG CORP NPV	1,525.00	20,237.49
豪ドル	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	957.00	19,480.50
英ポンド	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	313.00	6,467.43
豪ドル	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	3,289.00	71,792.79
オーストラリア合計			1,058,712.48
オーストリア			
ユーロ	ERSTE GROUP BK AG NPV	199.00	4,413.68
ユーロ	OMV AG NPV(VAR)	164.00	6,003.96
ユーロ	VERBUND AG CLASS' A' NPV	424.00	36,324.25
ユーロ	VOESTALPINE AG NPV	70.00	1,200.76
オーストリア合計			47,942.65

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ベルギー				
ユーロ	AGEAS NPV	110.00	4,034.59	0.00
ユーロ	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2,314.00	105,966.71	0.06
ユーロ	ELIA SYS OPERATOR NPV	163.00	19,225.83	0.01
ユーロ	GPE BRUXELLES LAM NPV	55.00	3,872.95	0.00
ユーロ	KBC GROUP NV NPV	216.00	10,296.67	0.01
ユーロ	PROXIMUS SA NPV	369.00	3,830.00	0.00
ユーロ	SOFINA NPV	15.00	2,608.32	0.00
ユーロ	SOLVAY SA NPV	253.00	19,738.89	0.01
ユーロ	UCB NPV	132.00	9,196.80	0.01
ユーロ	UMICORE NPV	673.00	19,864.84	0.01
ベルギー合計			198,635.60	0.11
バミューダ				
米ドル	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	117.00	5,328.18	0.00
米ドル	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	70.00	18,370.80	0.01
バミューダ合計			23,698.98	0.01
カナダ				
カナダドル	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1,089.00	18,585.24	0.01
カナダドル	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	798.00	33,893.44	0.02
カナダドル	ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	4,400.00	48,321.39	0.03
カナダドル	ALIMENTATION COUCH COM NPV	2,138.00	86,528.28	0.05
カナダドル	ALTAGAS LTD COM NPV	1,817.00	34,976.64	0.02
カナダドル	ARC RESOURCES COM NPV	240.00	2,897.71	0.00
カナダドル	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	617.00	29,501.76	0.02
カナダドル	BANK OF MONTREAL COM NPV	355.00	31,279.68	0.02
カナダドル	BARRICK GOLD CORP COM NPV	3,930.00	61,235.98	0.03
カナダドル	BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL' A'	770.00	31,667.48	0.02
カナダドル	CAE INC COM NPV	208.00	3,207.69	0.00
カナダドル	CAMECO CORP COM	262.00	6,990.23	0.00
カナダドル	CAN PACIFIC RYS COM NPV	800.00	53,686.55	0.03
カナダドル	CANADIAN NAT RES LTD COM	739.00	34,582.22	0.02
カナダドル	CANADIAN NATL RY CO COM	582.00	63,187.48	0.03
カナダドル	CANADIAN TIRE LTD CL A	49.00	5,243.95	0.00
カナダドル	CANADIAN UTILS LTD CL A	946.00	24,736.93	0.01
カナダドル	CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	232.00	11,305.79	0.01
カナダドル	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	508.00	22,352.67	0.01
カナダドル	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	693.00	10,702.27	0.01
カナダドル	CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	59.00	4,465.20	0.00
カナダドル	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	6.00	8,393.10	0.00
カナダドル	DOLLARAMA INC COM NPV	193.00	11,138.53	0.01
カナダドル	EMERA INC COM	1,513.00	61,541.84	0.03
カナダドル	EMPIRE LTD CL A	335.00	8,377.13	0.01
カナダドル	ENBRIDGE INC COM NPV	1,375.00	51,255.41	0.03
カナダドル	FORTIS INC COM NPV	2,965.00	113,244.21	0.06
カナダドル	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	314.00	37,706.05	0.02
カナダドル	GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	5,081.33	0.00
カナダドル	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	160.00	4,547.14	0.00
カナダドル	HYDRO ONE INC COM NPV	2,294.00	56,396.29	0.03
カナダドル	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	105.00	4,570.47	0.00
カナダドル	INTACT FINL CORP COM NPV	45.00	6,402.28	0.00
カナダドル	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL' A'	1,300.00	8,410.90	0.01
カナダドル	KEYERA CORPORATION COM NPV	274.00	5,671.23	0.00
カナダドル	KINROSS GOLD CORP COM NPV	2,466.00	9,332.41	0.01
カナダドル	LOBLAW COS LTD COM	425.00	33,831.74	0.02
米ドル	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	91.00	25,439.96	0.01
カナダドル	LUNDIN MINING CORP COM	1,209.00	6,141.57	0.00
カナダドル	MAGNA INTL INC COM NPV	79.00	3,767.60	0.00
カナダドル	MANULIFE FINL CORP COM	596.00	9,403.79	0.01
カナダドル	METRO INC CL A SUB	684.00	34,432.72	0.02
カナダドル	NATL BK OF CANADA COM NPV	147.00	9,262.59	0.01
カナダドル	NORTHLAND POWER IN COM NPV	1,431.00	42,126.52	0.02
カナダドル	NUTRIEN LTD NPV	1,168.00	97,924.82	0.05
カナダドル	PAN AMER SILVER COM NPV	300.00	4,794.59	0.00
カナダドル	PARKLAND CORP. COM NPV	500.00	10,771.08	0.01

銘柄		数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
カナダドル	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	224.00	6,840.39	0.00
カナダドル	POWER CORP CDA COM	224.00	5,074.87	0.00
カナダドル	QUEBECOR INC CL B	22.00	407.80	0.00
カナダドル	RESTAURANT BRANDS COM NPV	234.00	12,513.61	0.01
カナダドル	RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	100.00	6,281.43	0.00
カナダドル	ROGERS COMMS INC CLASS' B' COM CAD1.62478	51.00	1,974.97	0.00
カナダドル	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	768.00	69,514.33	0.04
カナダドル	SAPUTO INC COM	544.00	13,037.31	0.01
カナダドル	SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	157.00	3,838.02	0.00
カナダドル	SHOPIFY INC COM NPV CL A	101.00	2,733.66	0.00
カナダドル	SUN LIFE FINL INC COM	366.00	14,631.48	0.01
カナダドル	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	798.00	22,591.76	0.01
カナダドル	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	764.00	30,936.98	0.02
カナダドル	TECK RESOURCES LTD CLASS' B' SUB-VTG COM NPV	792.00	24,214.49	0.01
カナダドル	THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	195.00	20,123.72	0.01
カナダドル	TOROMONT INDS LTD COM	100.00	6,998.29	0.00
カナダドル	TORONTO-DOMINION COM NPV	1,003.00	61,842.12	0.03
カナダドル	TOURMALINE OIL CP COM NPV	274.00	14,315.68	0.01
カナダドル	WEST FRASER TIMBER COM NPV	144.00	10,472.63	0.01
カナダドル	WESTON GEORGE LTD COM	203.00	21,367.41	0.01
カナダドル	WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1,146.00	37,306.20	0.02
カナダドル	WSP GLOBAL INC COM NPV	100.00	11,070.92	0.01
カナダ合計			1,687,401.95	0.91
中国				
米ドル	FUTU HOLDINGS LIMi SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	100.00	3,729.00	0.00
中国合計			3,729.00	0.00
デンマーク				
デンマーククローネ	A.P. MOELLER-MAERSK SER' B' DKK1000	5.00	9,133.85	0.01
デンマーククローネ	A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	2.00	3,552.09	0.00
デンマーククローネ	CARLSBERG SER' B' DKK20	271.00	31,913.44	0.02
デンマーククローネ	CHR. HANSEN HLDG DKK10	167.00	8,246.70	0.01
デンマーククローネ	COLOPLAST DKK1 B	146.00	14,923.36	0.01
デンマーククローネ	DANSKE BANK A/S DKK10	348.00	4,348.45	0.00
デンマーククローネ	DEMANT A/S DKK0.20	177.00	4,406.40	0.00
デンマーククローネ	DSV PANALPINA A/S DKK1	162.00	19,124.36	0.01
デンマーククローネ	GENMAB AS DKK1	70.00	22,697.27	0.01
デンマーククローネ	GN STORE NORD DKK4	245.00	4,328.71	0.00
デンマーククローネ	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	1,511.00	151,579.78	0.08
デンマーククローネ	NOVOZYMES A/S SER' B' DKK2 (POST CONS)	504.00	25,446.03	0.01
デンマーククローネ	ORSTED A/S DKK10	1,177.00	94,207.76	0.05
デンマーククローネ	PANDORA A/S DKK1	61.00	2,886.09	0.00
デンマーククローネ	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	845.00	15,766.86	0.01
デンマーク合計			412,561.15	0.22
フィンランド				
ユーロ	ELISA OYJ NPV	173.00	7,855.37	0.00
ユーロ	FORTUM OYJ EUR3.40	2,710.00	36,557.31	0.02
ユーロ	KESKO OYJ EUR2 SER' B'	529.00	9,921.61	0.01
ユーロ	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	295.00	11,447.16	0.01
ユーロ	NESTE OIL OYJ NPV	329.00	14,439.26	0.01
ユーロ	NOKIA OYJ NPV	1,856.00	8,037.49	0.00
スウェーデンクローネ	NORDEA HOLDING ABP NPV	2,677.00	23,078.04	0.01
ユーロ	SAMPO PLC SER' A' NPV	267.00	11,446.15	0.01
ユーロ	STORA ENSO OYJ NPV SER' R'	1,180.00	15,131.87	0.01
ユーロ	UPM-KYMMENE CORP NPV	1,356.00	43,279.45	0.02
ユーロ	WARTSILA OYJ ABP SER' B' EUR3.50	635.00	4,094.52	0.00
フィンランド合計			185,288.23	0.10
フランス				
ユーロ	ACCOR EUR3	15.00	317.55	0.00
ユーロ	ADP EUR3	38.00	4,429.98	0.00
ユーロ	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	972.00	111,942.96	0.06
ユーロ	AIRBUS EUR1	472.00	41,102.27	0.02
ユーロ	ALSTOM EUR7.00	104.00	1,706.04	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ユーロ	ARKEMA EUR10	74.00	5,442.86	0.00
ユーロ	AXA EUR2.29	516.00	11,361.10	0.01
ユーロ	BNP PARIBAS EUR2	366.00	15,634.66	0.01
ユーロ	BOUYGUES EUR1	33.00	868.02	0.00
ユーロ	CAPGEMINI EUR8	85.00	13,781.23	0.01
ユーロ	CARREFOUR EUR2.50	1,282.00	17,852.79	0.01
ユーロ	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	330.00	11,977.69	0.01
ユーロ	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	358.00	2,933.38	0.00
ユーロ	DANONE EURO.25	1,494.00	71,086.91	0.04
ユーロ	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	240.00	8,401.87	0.00
ユーロ	EDENRED EUR2	246.00	11,413.47	0.01
ユーロ	EDF EURO.5	3,185.00	37,099.00	0.02
ユーロ	EIFFAGE EUR4	36.00	2,910.27	0.00
ユーロ	ENGIE EUR1	10,517.00	122,007.87	0.07
ユーロ	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	262.00	36,023.39	0.02
ユーロ	GETLINK SE EUR0.40	479.00	7,463.46	0.00
ユーロ	HERMES INTL NPV	20.00	23,844.68	0.01
ユーロ	KERING EUR4	53.00	23,808.58	0.01
ユーロ	KLEPIERRE EUR1.40	235.00	4,120.90	0.00
ユーロ	L' OREAL EURO.20	627.00	202,852.94	0.11
ユーロ	LEGRAND SA EUR4	127.00	8,293.54	0.01
ユーロ	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	224.00	133,947.15	0.07
ユーロ	MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION)	256.00	5,807.05	0.00
ユーロ	ORANGE EUR4	2,500.00	22,649.51	0.01
ユーロ	PERNOD RICARD EUR1.55	482.00	89,173.33	0.05
ユーロ	PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	324.00	15,521.18	0.01
ユーロ	REMY COINTREAU EUR1.60	56.00	9,375.64	0.01
ユーロ	RENAULT SA EUR3.81	205.00	5,617.17	0.00
ユーロ	SAFRAN EUR0.20	270.00	24,866.16	0.01
ユーロ	SANOFI EUR2	1,057.00	81,182.42	0.04
ユーロ	SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBD)	47.00	14,600.41	0.01
ユーロ	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	444.00	50,864.76	0.03
ユーロ	SOC GENERALE EUR1.25	179.00	3,579.93	0.00
ユーロ	SODEXO EUR4	126.00	9,524.31	0.01
ユーロ	TELEPERFORMANCE EUR2.50	59.00	15,079.85	0.01
ユーロ	THALES EUR3	54.00	5,977.82	0.00
ユーロ	TOTALENERGIES SE EUR2.5	1,420.00	67,155.50	0.04
ユーロ	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	219.00	9,200.70	0.01
ユーロ	VALEO EUR1 (POST SUBD)	185.00	2,832.71	0.00
ユーロ	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	3,741.00	72,234.60	0.04
ユーロ	VINCI EUR2.50	391.00	31,857.70	0.02
ユーロ	VIVENDI SA EUR5.50	599.00	4,678.05	0.00
フランス合計			1,474,403.36	0.80
ドイツ				
ユーロ	ADIDAS AG NPV (REGD)	145.00	16,886.81	0.01
ユーロ	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	202.00	32,018.49	0.02
ユーロ	BASF SE NPV	1,911.00	74,135.60	0.04
ユーロ	BAYER AG NPV (REGD)	704.00	32,700.87	0.02
ユーロ	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	152.00	10,421.99	0.01
ユーロ	BEIERSDORF AG NPV	337.00	33,327.84	0.02
ユーロ	BRENNTAG AG	171.00	10,449.91	0.01
ユーロ	CARL ZEISS MEDITEC NPV	61.00	6,421.07	0.00
ユーロ	COMMERZBANK AG NPV	1,012.00	7,278.90	0.00
ユーロ	CONTINENTAL AG ORD NPV	74.00	3,331.10	0.00
ユーロ	COVESTRO AG NPV	362.00	10,475.87	0.01
ユーロ	DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	492.00	11,254.42	0.01
ユーロ	DELIVERY HERO SE NPV	128.00	4,757.49	0.00
ユーロ	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	1,289.00	9,655.13	0.01
ユーロ	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	101.00	16,647.44	0.01
ユーロ	DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	774.00	4,487.32	0.00
ユーロ	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	906.00	27,616.52	0.02
ユーロ	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	1,223.00	20,957.38	0.01
ユーロ	E.ON SE NPV	14,075.00	108,874.58	0.06
ユーロ	EVONIK INDUSTRIES NPV	248.00	4,190.94	0.00
ユーロ	FRESENIUS MED CARE NPV	235.00	6,683.22	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ユーロ	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	375.00	8,063.74	0.00
ユーロ	GEA GROUP AG NPV	162.00	5,291.17	0.00
ユーロ	HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	16.00	2,416.99	0.00
ユーロ	HEIDELBERGCEMENT NPV	359.00	14,366.71	0.01
ユーロ	HELLOFRESH SE NPV	288.00	6,136.53	0.00
ユーロ	HENKEL AG & CO KGAA	303.00	17,305.42	0.01
ユーロ	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	507.00	30,307.57	0.02
ユーロ	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	382.00	8,498.68	0.00
ユーロ	KION GROUP AG NPV	85.00	1,650.00	0.00
ユーロ	LEG IMMOBILIEN SE NPV	25.00	1,502.78	0.00
ユーロ	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	655.00	33,591.46	0.02
ユーロ	MERCK KGAA NPV	139.00	22,713.38	0.01
ユーロ	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	55.00	8,311.11	0.00
ユーロ	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	79.00	19,154.61	0.01
ユーロ	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	104.00	5,925.55	0.00
ユーロ	PUMA SE NPV	124.00	5,827.23	0.00
ユーロ	RATIONAL AG NPV	8.00	3,922.52	0.00
ユーロ	RHEINMETALL AG NPV	61.00	9,453.82	0.01
ユーロ	RWE AG (NEU) NPV	3,964.00	146,751.14	0.08
ユーロ	SAP AG ORD NPV	151.00	12,443.63	0.01
ユーロ	SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	25.00	8,745.83	0.01
ユーロ	SCOUT24 AG NPV	132.00	6,688.11	0.00
ユーロ	SIEMENS AG NPV(REGD)	715.00	70,885.51	0.04
ユーロ	SIEMENS ENERGY AG NPV	437.00	4,874.00	0.00
ユーロ	SIEMENS HEALTHINEE NPV	323.00	14,011.39	0.01
ユーロ	SYMRISE AG NPV (BR)	247.00	24,306.24	0.01
ユーロ	TELEFONI CAD EUTSCH NPV	837.00	1,699.79	0.00
ユーロ	UNIPER SE NPV	431.00	1,649.23	0.00
ユーロ	UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	30.00	566.04	0.00
ユーロ	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	119.00	14,735.50	0.01
ユーロ	VOLKSWAGEN AG ORD NPV	24.00	3,965.23	0.00
ユーロ	VONOVIA SE NPV	440.00	9,573.53	0.01
ユーロ	ZALANDO SE NPV	199.00	3,943.85	0.00
ドイツ合計			981,851.18	0.53
香港				
香港ドル	AIA GROUP LTD NPV	5,600.00	46,691.04	0.03
香港ドル	BUDWEISER BREWING USD0.00001	3,300.00	8,638.96	0.00
香港ドル	CK ASSET HOLDINGS HKD1	2,000.00	12,025.63	0.01
香港ドル	CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	2,500.00	13,821.83	0.01
香港ドル	CK INFRASTRUCTURE 香港HKD1	4,500.00	22,958.89	0.01
香港ドル	CLP HOLDINGS HKD5	9,000.00	68,045.45	0.04
香港ドル	GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	1,000.00	5,910.90	0.00
香港ドル	HANG SENG BANK HKD5	900.00	13,666.42	0.01
香港ドル	HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	28,000.00	19,618.08	0.01
香港ドル	HONG KONG EXCHANGE HKD1	523.00	17,962.11	0.01
米ドル	HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	200.00	884.00	0.00
香港ドル	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	60,952.00	53,731.62	0.03
米ドル	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00	5,064.00	0.00
香港ドル	NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	4,000.00	11,363.20	0.01
香港ドル	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	7,000.00	35,134.21	0.02
香港ドル	SUN HUNG KAI PROP NPV	500.00	5,531.92	0.00
香港ドル	TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	500.00	4,831.27	0.00
香港ドル	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,412.00	9,875.13	0.01
香港ドル	WH GROUP LTD USD0.0001	10,491.00	6,615.43	0.00
香港ドル	WHARF REAL ESTATE HKD0.1	1,000.00	4,547.83	0.00
香港合計			366,917.92	0.20
アイルランド				
米ドル	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	83.00	21,355.90	0.01
米ドル	APTIV PLC COM USD0.01	195.00	15,250.95	0.01
ユーロ	CRH ORD EUR0.32	1,113.00	36,057.89	0.02
英ポンド	DCC ORD EUR0.25	68.00	3,559.34	0.00
米ドル	EATON CORP PLC COM USD0.01	373.00	49,743.28	0.03
英ポンド	EXPERIAN ORD USD0.10	608.00	18,060.48	0.01
ユーロ	FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	51.00	5,645.72	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
豪ドル	JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	853.00	16,913.78	0.01
米ドル	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	62.00	8,263.98	0.00
ユーロ	KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	310.00	27,696.66	0.02
ユーロ	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	109.00	4,948.27	0.00
米ドル	MEDTRONIC PLC USD0.0001	1,167.00	94,235.25	0.05
ユーロ	SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	255.00	7,326.95	0.00
米ドル	STERIS PLC ORD USD0.001	116.00	19,288.48	0.01
米ドル	TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	206.00	29,830.86	0.02
アイルランド合計			358,177.79	0.19
マン島				
英ポンド	ENTAIN PLC ORD EURO.01	330.00	4,000.60	0.00
マン島合計			4,000.60	0.00
イスラエル				
イスラエルシェケル	BANK HAPOALIM B.M. ILS1	1,339.00	11,387.17	0.01
イスラエルシェケル	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	920.00	7,919.60	0.00
米ドル	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	41.00	4,592.82	0.00
イスラエルシェケル	ICL GROUP LTD ILS1	1,238.00	10,023.59	0.01
イスラエルシェケル	ISRAEL CARD LTD NPV	0.10	0.28	0.00
イスラエルシェケル	NICE SYSTEMS ILS1	45.00	8,597.57	0.00
米ドル	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	1,300.00	10,491.00	0.01
米ドル	ZIM INTEGRATED SHI?COM NPV	100.00	2,350.00	0.00
イスラエル合計			55,362.03	0.03
イタリア				
ユーロ	AMPLIFON EURO.02	359.00	9,460.58	0.01
ユーロ	ASSIC GENERALI SPA EUR1	695.00	9,545.61	0.01
ユーロ	ATLANTIA SPA EUR1	222.00	4,917.27	0.00
ユーロ	DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	488.00	4,356.17	0.00
ユーロ	ENEL EUR1	50,075.00	207,212.43	0.11
ユーロ	ENI SPA EUR1	2,578.00	27,553.62	0.02
ユーロ	FERRARI NV EURO.01(NEW)	47.00	8,826.55	0.00
ユーロ	FINECOBANK SPA EURO.33	403.00	5,027.77	0.00
ユーロ	INTESA SANPAOLO NPV	6,571.00	10,961.40	0.01
ユーロ	MONCLER SPA NPV	133.00	5,523.14	0.00
ユーロ	PRYSMIAN SPA EURO.10	98.00	2,843.69	0.00
ユーロ	SNAM EUR1	12,286.00	49,901.17	0.03
ユーロ	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	12,913.00	2,407.33	0.00
ユーロ	TERNA SPA ORD EURO.22	7,751.00	47,457.92	0.03
ユーロ	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	632.00	6,474.96	0.00
イタリア合計			402,469.61	0.22
日本				
日本円	AEON CO LTD NPV	1,800.00	33,619.81	0.02
日本円	AGC INC NPV	300.00	9,306.02	0.01
日本円	AISIN CORPORATION NPV	100.00	2,563.13	0.00
日本円	AJINOMOTO CO INC NPV	1,200.00	32,846.73	0.02
日本円	ASAHI GROUP HLDGS NPV	1,200.00	37,174.34	0.02
日本円	ASAHI INTECC CO LT NPV	200.00	3,201.49	0.00
日本円	ASAHI KASEI CORP NPV	1,900.00	12,542.40	0.01
日本円	ASTELLAS PHARMA NPV	1,700.00	22,514.77	0.01
日本円	BANDAI NAMCO HLDGS NPV	200.00	13,033.96	0.01
日本円	BRIDGESTONE CORP NPV	500.00	16,128.36	0.01
日本円	BROTHER INDUSTRIES NPV	100.00	1,720.96	0.00
日本円	CANON INC NPV	300.00	6,574.32	0.00
日本円	CAPCOM CO LTD NPV	400.00	10,059.07	0.01
日本円	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	100.00	11,699.89	0.01
日本円	CHUBU ELEC POWER NPV	3,800.00	34,234.00	0.02
日本円	CHUGAI PHARM CO NPV	600.00	15,030.57	0.01
日本円	CYBER AGENT NPV	300.00	2,524.44	0.00
日本円	DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	600.00	9,500.85	0.01
日本円	DAIFUKU CO LTD NPV	100.00	4,704.83	0.00
日本円	DAIICHI SANKYO COM NPV	1,600.00	44,679.95	0.02
日本円	DAIKIN INDUSTRIES NPV	200.00	30,805.90	0.02
日本円	DAIWA HOUSE INDS NPV	200.00	4,067.15	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
日本円	DAIWA HOUSE REIT I REIT	3.00	6,238.56	0.00
日本円	DAIWA SECS GROUP NPV	1,400.00	5,478.32	0.00
日本円	DENSO CORP NPV	400.00	18,200.28	0.01
日本円	DENTSU GROUP INC NPV	200.00	5,678.95	0.00
日本円	EAST JAPAN RAILWAY NPV	300.00	15,380.84	0.01
日本円	EISAI CO NPV	200.00	10,707.11	0.01
日本円	FANUC CORP NPV	200.00	27,994.06	0.02
日本円	FUJI ELECTRIC CO L NPV	100.00	3,654.70	0.00
日本円	HAKUHODO DY HLDGS NPV	200.00	1,406.61	0.00
日本円	HANKYU HANSHIN HLD NPV	300.00	9,015.86	0.01
日本円	HITACHI NPV	800.00	33,791.84	0.02
日本円	HONDA MOTOR CO NPV	1,200.00	26,007.12	0.01
日本円	HOYA CORP NPV	300.00	28,767.83	0.02
日本円	HULIC CO LTD NPV	600.00	4,406.37	0.00
日本円	IDEMITSU KOSAN CO LTD	100.00	2,165.88	0.00
日本円	INPEX CORPORATION NPV	800.00	7,511.14	0.00
日本円	ISUZU MOTORS NPV	500.00	5,516.60	0.00
日本円	ITOCHEU CORP NPV	1,000.00	24,187.36	0.01
日本円	JAPAN EXCHANGE GP NPV	300.00	4,046.77	0.00
日本円	JAPAN POST HOLD CO NPV	800.00	5,293.17	0.00
日本円	JAPAN TOBACCO INC NPV	3,400.00	55,764.28	0.03
日本円	JFE HOLDINGS INC NPV	900.00	8,338.11	0.00
日本円	JSR CORP NPV	400.00	7,599.57	0.00
日本円	KAJIMA CORP NPV	500.00	4,742.82	0.00
日本円	KANSAI ELEC POWER NPV	4,400.00	36,842.72	0.02
日本円	KAO CORP NPV	1,300.00	52,971.78	0.03
日本円	KDDI CORP NPV	700.00	20,519.53	0.01
日本円	KEIO CORPORATION NPV	100.00	3,640.89	0.00
日本円	KEISEI ELEC RY CO NPV	400.00	10,888.11	0.01
日本円	KIKKOMAN CORP NPV	400.00	22,660.54	0.01
日本円	KINTETSU GROUP HOL NPV	200.00	6,659.99	0.00
日本円	KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	2,700.00	41,541.33	0.02
日本円	KOBAYASHI PHARMACE NPV	100.00	5,858.58	0.00
日本円	KOBE BUSSAN CO LTD NPV	300.00	7,243.77	0.00
日本円	KOITO MFG CO LTD NPV	200.00	2,723.41	0.00
日本円	KOMATSU NPV	500.00	9,019.31	0.01
日本円	KONAMI HOLDINGS CORP NPV	100.00	4,615.01	0.00
日本円	KOSE CORPORATION NPV	100.00	10,293.97	0.01
日本円	KUBOTA CORP NPV	1,100.00	15,229.54	0.01
日本円	KYOCERA CORP NPV	200.00	10,086.70	0.01
日本円	KYOWA KIRIN CO LTD NPV	300.00	6,870.70	0.00
日本円	LIXIL CORPORATION COM NPV	300.00	4,391.86	0.00
日本円	M3 INC NPV	400.00	11,194.86	0.01
日本円	MAKITA CORP NPV	200.00	3,867.49	0.00
日本円	MARUBENI CORP NPV	900.00	7,884.21	0.00
日本円	MAZDA MOTOR CORP NPV	200.00	1,320.94	0.00
日本円	MEIJI HOLDINGS CO NPV	400.00	17,769.18	0.01
日本円	MINEBEA MITSUMI INC	600.00	8,866.63	0.01
日本円	MISUMI GROUP INC NPV	200.00	4,311.03	0.00
日本円	MITSUBISHI CHEM HL NPV	2,400.00	10,969.91	0.01
日本円	MITSUBISHI CORP NPV	1,000.00	27,413.73	0.02
日本円	MITSUBISHI ELEC CP NPV	1,500.00	13,518.60	0.01
日本円	MITSUBISHI ESTATE NPV	700.00	9,171.65	0.01
日本円	MITSUBISHI HVY IND NPV	200.00	6,640.64	0.00
日本円	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	6,300.00	28,356.42	0.02
日本円	mitsui & CO NPV	1,200.00	25,609.17	0.01
日本円	mitsui chemicals NPV	500.00	9,737.81	0.01
日本円	mitsui fudosan CO NPV	600.00	11,418.01	0.01
日本円	mitsui O.S.K.LINES NPV	300.00	5,392.93	0.00
日本円	MIZUHO FINL GP NPV	710.00	7,664.34	0.00
日本円	MONOTARO CO.LTD NPV	600.00	9,210.68	0.01
日本円	NEXON CO LTD NPV	300.00	5,289.30	0.00
日本円	NIDEC CORPORATION NPV	400.00	22,467.10	0.01
日本円	NIPPON BUILDING FD REIT	1.00	4,393.93	0.00
日本円	NIPPON PAINT HLDGS NPV	1,500.00	10,145.43	0.01
日本円	NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	4,373.21	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
日本円	NIPPON SANSO HOLDI NPV	400.00	6,303.50	0.00
日本円	NIPPON STEEL CORP NPV	1,500.00	20,793.46	0.01
日本円	NIPPON TEL&TEL CP NPV	600.00	16,191.23	0.01
日本円	NIPPON YUSEN KK NPV	600.00	10,226.26	0.01
日本円	NISSAN CHEMICAL CO NPV	100.00	4,456.11	0.00
日本円	NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1,100.00	11,156.17	0.01
日本円	NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	13,914.12	0.01
日本円	NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	8,421.71	0.00
日本円	NITTO DENKO CORP NPV	200.00	10,819.03	0.01
日本円	NOMURA HOLDINGS NPV	1,500.00	4,957.68	0.00
日本円	NOMURA REAL EST MA REIT	4.00	4,413.28	0.00
日本円	NOMURA RESEARCH IN NPV	300.00	7,357.77	0.00
日本円	NTT DATA CORP NPV	100.00	1,289.16	0.00
日本円	ODAKYU ELEC RLWY NPV	400.00	5,151.13	0.00
日本円	OJI HOLDINGS CO NPV	2,000.00	7,433.76	0.00
日本円	OLYMPUS CORP NPV	1,000.00	19,195.83	0.01
日本円	ONO PHARMACEUTICAL NPV	300.00	7,007.50	0.00
日本円	ORIENTAL LAND CO NPV	200.00	27,227.19	0.02
日本円	ORIX CORP NPV	700.00	9,810.01	0.01
日本円	OSAKA GAS CO NPV	2,400.00	36,245.81	0.02
日本円	OTSUKA HLDGS CO NPV	300.00	9,500.85	0.01
日本円	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	300.00	5,305.88	0.00
日本円	PANASONIC CORP NPV	1,700.00	11,915.09	0.01
日本円	PERSOL HOLDINGS CO NPV	300.00	5,544.23	0.00
日本円	RAKUTEN GROUP INC NPV	300.00	1,287.09	0.00
日本円	RECRUIT HLDGS CO L NPV	1,200.00	34,496.53	0.02
日本円	RENASAS ELECTRONIC NPV	500.00	4,152.13	0.00
日本円	SBI HOLDINGS INC NPV	200.00	3,587.00	0.00
日本円	SECOM CO NPV	200.00	11,435.28	0.01
日本円	SEKISUI HOUSE NPV	600.00	9,952.68	0.01
日本円	SEVEN & I HOLDINGS NPV	2,000.00	80,223.84	0.04
日本円	SG HOLDINGS CO LTD NPV	400.00	5,471.69	0.00
日本円	SHIMANO INC NPV	100.00	15,710.39	0.01
日本円	SHIMIZU CORP NPV	1,000.00	4,898.27	0.00
日本円	SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	800.00	79,201.35	0.04
日本円	SHIONOGI & CO NPV	200.00	9,656.98	0.01
日本円	SHISEIDO CO LTD NPV	1,000.00	34,930.39	0.02
日本円	SOFTBANK CORP NPV	1,100.00	10,992.78	0.01
日本円	SOFTBANK GROUP CO NPV	500.00	16,926.32	0.01
日本円	SOMPO HOLDINGS INC NPV	200.00	7,961.59	0.00
日本円	SONY GROUP CORPORA NPV	900.00	57,738.78	0.03
日本円	SUBARU CORPORATION NPV	700.00	10,479.81	0.01
日本円	SUMITOMO CHEM CO NPV	3,000.00	10,300.87	0.01
日本円	SUMITOMO CORP NPV	1,100.00	13,698.23	0.01
日本円	SUMITOMO ELECTRIC NPV	300.00	3,034.30	0.00
日本円	SUMITOMO METAL MNG NPV	500.00	14,370.10	0.01
日本円	SUMITOMO MITSUI FG NPV	700.00	19,460.43	0.01
日本円	SUMITOMO MITSUI TR NPV	200.00	5,663.75	0.00
日本円	SUNTORY BEVERAGE & NPV	500.00	17,720.82	0.01
日本円	SUZUKI MOTOR CORP NPV	300.00	9,287.37	0.01
日本円	SYMEX CORP NPV	100.00	5,366.68	0.00
日本円	TAISEI CORP NPV	300.00	8,331.89	0.00
日本円	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1,300.00	33,832.60	0.02
日本円	TERUMO CORP NPV	600.00	16,887.63	0.01
日本円	TOHO CO LTD NPV	300.00	10,881.20	0.01
日本円	TOKIO MARINE HLDG NPV	1,200.00	21,264.99	0.01
日本円	TOKYO ELEC POWER H NPV	9,400.00	30,003.11	0.02
日本円	TOKYO GAS CO NPV	2,500.00	42,333.07	0.02
日本円	TOKYU CORP NPV	800.00	9,102.91	0.01
日本円	TOPPAN PRINTING CO NPV	300.00	4,464.40	0.00
日本円	TORAY INDS INC NPV	2,800.00	13,769.32	0.01
日本円	TOSHIBA CORP NPV	300.00	10,669.80	0.01
日本円	TOSOH CORP NPV	600.00	6,673.81	0.00
日本円	TOTO LTD NPV	200.00	6,659.99	0.00
日本円	TOYOTA MOTOR CORP NPV	8,300.00	107,574.01	0.06
日本円	TOYOTA TSUSHO CORP NPV	300.00	9,285.29	0.01

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
日本円	UNICHARM CORP NPV	1,100.00	36,097.97	0.02
日本円	USS CO LTD NPV	300.00	4,636.43	0.00
日本円	WEST JAPAN RAILWAY NPV	200.00	7,654.84	0.00
日本円	YAKULT HONSHA CO NPV	400.00	23,240.87	0.01
日本円	YAMAHA CORP NPV	200.00	7,102.15	0.00
日本円	YAMAHA MOTOR CO NPV	300.00	5,610.56	0.00
日本円	YAMATO HOLDINGS CO NPV	300.00	4,512.07	0.00
日本円	YASKAWA ELEC CORP NPV	200.00	5,754.95	0.00
日本円	ZOZO INC NPV	140.00	2,799.13	0.00
日本合計			2,411,257.23	1.30
ジャージー島				
米ドル	CLARIVATE PLC COM NPV	300.00	2,817.00	0.00
米ドル	NOVOCURE LTD COM USD0.00	57.00	4,330.86	0.00
ジャージー島合計			7,147.86	0.00
ルクセンブルグ				
ユーロ	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1,500.00	30,366.70	0.02
ユーロ	AROUNDTOWN SA EURO.01	962.00	2,127.05	0.00
ユーロ	EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	118.00	7,065.39	0.00
ユーロ	TENARIS S.A. USD1	842.00	10,941.84	0.01
ルクセンブルグ合計			50,500.98	0.03
マカオ				
香港ドル	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	2,400.00	6,023.01	0.00
マカオ合計			6,023.01	0.00
オランダ				
ユーロ	ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	509.00	4,601.47	0.00
ユーロ	AEGON NV EURO.12	1,956.00	7,860.23	0.00
米ドル	AERCAP HOLDINGS EURO.01	108.00	4,571.64	0.00
ユーロ	AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	382.00	21,824.88	0.01
ユーロ	ARGEN X NV EURO.10	50.00	18,050.05	0.01
ユーロ	ASM INTL NV EURO.04	1.00	228.99	0.00
ユーロ	ASML HOLDING NV EURO.09	54.00	22,937.92	0.01
ユーロ	CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	400.00	4,557.33	0.00
ユーロ	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	151.00	10,428.86	0.01
ユーロ	HEINEKEN NV EUR1.60	736.00	64,791.07	0.04
ユーロ	IMCD NV EURO.16	32.00	3,843.36	0.00
ユーロ	ING GROEP N.V. EURO.01	2,526.00	21,919.97	0.01
ユーロ	JDE PEETS N.V. EURO.01	315.00	9,239.18	0.01
ユーロ	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	196.00	3,105.98	0.00
ユーロ	KON KPN NV EURO.04	960.00	2,606.97	0.00
ユーロ	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2,969.00	76,015.77	0.04
ユーロ	KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	353.00	40,616.14	0.02
ユーロ	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	863.00	13,527.01	0.01
ユーロ	NN GROUP N.V. EURO.12	180.00	7,048.19	0.00
米ドル	NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	46.00	6,785.46	0.00
ユーロ	OCI N.V. EURO.02	430.00	15,822.13	0.01
ユーロ	PROSUS N.V. EURO.05	701.00	37,063.07	0.02
ユーロ	QIAGEN NV EURO.01	286.00	12,042.13	0.01
ユーロ	RANDSTAD N.V. EURO.10	123.00	5,371.75	0.00
英ポンド	SHELL PLC ORD EURO.07	5,052.00	126,692.44	0.07
ユーロ	STMICROELECTRONICS EUR1.04	362.00	11,435.15	0.01
ユーロ	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	442.00	8,368.26	0.01
ユーロ	WOLTERS KLUWER EURO.12	304.00	29,757.53	0.02
オランダ合計			591,112.93	0.32
ニュージーランド				
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL NPV	2,158.00	8,788.84	0.00
ニュージーランドドル	FISHER & PAYKEL HE NPV	1,075.00	11,249.36	0.01
ニュージーランドドル	MERCURY NZ LTD NPV	4,288.00	13,825.39	0.01
ニュージーランドドル	MERIDIAN ENERGY LT NPV	6,540.00	17,756.88	0.01
ニュージーランド合計			51,620.47	0.03
ノルウェー				
ノルウェークローネ	ADEVINTA ASA SER' B' NOK0.2	578.00	3,447.66	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ノルウェークローネ	AKER BP ASA NOK1	360.00	10,327.01	0.01
ノルウェークローネ	DNB BANK ASA NOK12.50	424.00	6,725.40	0.00
ノルウェークローネ	EQUINOR ASA NOK2.50	623.00	20,472.72	0.01
ノルウェークローネ	MOWI ASA NOK7.50	766.00	9,735.58	0.00
ノルウェークローネ	NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2,606.00	14,071.17	0.01
ノルウェークローネ	ORKLA ASA NOK1.25	1,554.00	11,294.30	0.01
ノルウェークローネ	SALMAR ASA NOK0.25	137.00	4,616.43	0.00
ノルウェークローネ	TELENOR ASA ORD NOK6	1,151.00	10,526.39	0.01
ノルウェークローネ	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	508.00	17,868.40	0.01
ノルウェー合計			109,085.06	0.06
ポルトガル				
ユーロ	EDP ENERGIAS PORTU EUR1 (REGD)	19,276.00	83,843.78	0.05
ユーロ	GALP ENERGIA EUR1-B	311.00	2,993.09	0.00
ユーロ	JERONIMO MARTINS EUR5	458.00	8,547.35	0.00
ポルトガル合計			95,384.22	0.05
シンガポール				
シンガポールドル	DBS GROUP HLDGS SGD1	925.00	21,524.67	0.01
米ドル	GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2,000.00	5,260.00	0.00
シンガポールドル	KEPPEL CORP NPV	3,900.00	18,889.82	0.01
シンガポールドル	OVERSEA-CHINESE BK NPV	2,073.00	17,090.80	0.01
米ドル	SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	250.00	14,012.50	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE AIRLINES NPV	3,750.00	13,328.45	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	700.00	4,614.96	0.00
シンガポールドル	SINGAPORE TECH ENG NPV	6,400.00	15,967.66	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE TELECOMM NPV	8,300.00	15,386.44	0.01
シンガポールドル	UTD O/S BANK SGD1	700.00	12,761.86	0.01
シンガポール合計			138,837.16	0.08
スペイン				
ユーロ	ACCIONA SA EUR1	111.00	19,638.65	0.01
ユーロ	ACS ACTIVIDADES CO EUR0.5	88.00	1,994.02	0.00
ユーロ	AENA SME S.A. EUR10	42.00	4,398.43	0.00
ユーロ	AMADEUS IT GROUP EUR0.01	157.00	7,368.80	0.00
ユーロ	BANCO SANTANDER SA EUR0.50 (REGD)	4,464.00	10,484.65	0.01
ユーロ	BBVA (BILB-VIZ-ARG) EUR0.49	1,701.00	7,699.53	0.00
ユーロ	CAIXABANK SA EUR1	5,377.00	17,440.95	0.01
ユーロ	CELLNEX TELECOM SA EUR0.25	382.00	11,896.65	0.01
ユーロ	EDP RENOVAVEIS SA EUR5	1,933.00	39,842.68	0.02
ユーロ	ENAGAS SA EUR1.50	1,065.00	16,526.30	0.01
ユーロ	ENDESA SA EUR1.2	1,464.00	22,115.48	0.01
ユーロ	FERROVIAL SA EUR0.2	344.00	7,882.42	0.00
ユーロ	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	36,167.00	339,499.85	0.18
ユーロ	INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	428.00	8,922.50	0.01
ユーロ	NATURGY ENERGY GRO EUR1	543.00	12,623.17	0.01
ユーロ	RED ELECTRICA CORP EUR0.5	2,164.00	33,304.61	0.02
ユーロ	REPSOL SA EUR1	708.00	8,187.86	0.01
ユーロ	SIEMENS GAMESA REN EUR0.17	22.00	386.32	0.00
ユーロ	TELEFONICA SA EUR1	4,535.00	14,998.60	0.01
スペイン合計			585,211.47	0.32
スウェーデン				
スウェーデンクローネ	ALFA LAVAL AB NPV	300.00	7,526.02	0.00
スウェーデンクローネ	ASSA ABLOY SER' B' NPV (POST SPLIT)	860.00	16,250.69	0.01
スウェーデンクローネ	ATLAS COPCO AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	2,676.00	25,270.99	0.01
スウェーデンクローネ	ATLAS COPCO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,664.00	13,983.75	0.01
スウェーデンクローネ	BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	546.00	17,050.35	0.01
スウェーデンクローネ	EPIROC AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	661.00	9,539.01	0.01
スウェーデンクローネ	EPIROC AB SER' B' NPV	211.00	2,680.87	0.00
スウェーデンクローネ	EQT AB NPV	123.00	2,428.41	0.00
スウェーデンクローネ	ERICSSON SER' B' NPV	111.00	655.05	0.00
スウェーデンクローネ	ESSITY AB SER' B' NPV	1,695.00	33,724.35	0.02
スウェーデンクローネ	EVOLUTION AB NPV	166.00	13,265.04	0.01
スウェーデンクローネ	GETINGE AB SER' B' NPV	236.00	4,076.70	0.00
スウェーデンクローネ	HENNES & MAURITZ SER' B' NPV	705.00	6,572.59	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
スウェーデンクローネ	HEXAGON AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	651.00	6,141.90	0.00
スウェーデンクローネ	HOLMEN AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	337.00	12,890.88	0.01
スウェーデンクローネ	HUSQVARNA AB SER' B' NPV	145.00	811.40	0.00
スウェーデンクローネ	INDUSTRIVARDEN AB SER' A' NPV	2.00	40.68	0.00
スウェーデンクローネ	INVESTOR AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	811.00	11,954.35	0.01
スウェーデンクローネ	KINNEVIK AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	200.00	2,660.06	0.00
スウェーデンクローネ	LATOUR INVESTMENT SER' B' NPV (POST SPLIT)	71.00	1,187.44	0.00
スウェーデンクローネ	LIFCO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	209.00	2,941.73	0.00
スウェーデンクローネ	NIBE INDUSTRIER AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,211.00	10,923.28	0.01
スウェーデンクローネ	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1,013.00	13,925.04	0.01
スウェーデンクローネ	SKAND ENSKILDA BKN SER' A' NPV	693.00	6,669.29	0.00
スウェーデンクローネ	SKANSKA AB SER' B' NPV	244.00	3,067.18	0.00
スウェーデンクローネ	SKF AB SER' B' NPV	535.00	7,243.41	0.00
スウェーデンクローネ	SVENSKA CELLULOSA SER' B' NPV	1,218.00	15,585.13	0.01
スウェーデンクローネ	SVENSKA HANDELSBKN SER' A' NPV (P/S)	1,101.00	9,089.76	0.01
スウェーデンクローネ	SWEDBANK AB SER' A' NPV	639.00	8,455.70	0.01
スウェーデンクローネ	SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	4,202.00	41,650.82	0.02
スウェーデンクローネ	TELE2 AB SHS	768.00	6,643.66	0.00
スウェーデンクローネ	TELIA COMPANY AB NPV	580.00	1,674.02	0.00
スウェーデンクローネ	VOLVO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,295.00	18,446.82	0.01
スウェーデン合計			335,026.37	0.18
スイス				
スイスフラン	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1,656.00	43,408.48	0.02
スイスフラン	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	143.00	3,982.35	0.00
スイスフラン	ALCON AG CHF0.04	565.00	33,374.75	0.02
スイスフラン	BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	33.00	4,248.01	0.00
スイスフラン	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	13,292.35	0.01
米ドル	CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	203.00	36,921.64	0.02
スイスフラン	CLARIANT CHF4.00 (REGD)	193.00	3,117.81	0.00
英ポンド	COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	219.00	4,630.26	0.00
スイスフラン	CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	1,073.00	4,334.52	0.00
スイスフラン	EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	17.00	10,855.47	0.01
米ドル	GARMIN LTD COM CHF10.00	82.00	6,585.42	0.00
スイスフラン	GEBERIT CHF0.10 (REGD)	36.00	15,636.27	0.01
スイスフラン	GIV AUD AN AG CHF10	20.00	61,021.08	0.03
英ポンド	GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	20,050.00	107,018.65	0.06
スイスフラン	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1,114.00	46,382.24	0.03
スイスフラン	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	93.00	4,110.24	0.00
スイスフラン	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	38.00	7,798.83	0.00
スイスフラン	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	4.00	38,851.92	0.02
スイスフラン	LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	92.00	4,295.05	0.00
スイスフラン	LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	70.00	34,585.73	0.02
スイスフラン	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	7,254.00	789,188.03	0.43
スイスフラン	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	1,793.00	137,592.37	0.07
スイスフラン	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	11.00	8,992.23	0.01
スイスフラン	RICHEMONT (CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	366.00	35,058.65	0.02
スイスフラン	ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	33.00	13,002.18	0.01
スイスフラン	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	653.00	214,592.68	0.12
スイスフラン	SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST-SUBD)	36.00	5,486.41	0.00
スイスフラン	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	42.00	6,599.24	0.00
スイスフラン	SGS LTD CHF1 (REGD)	5.00	10,795.02	0.01
スイスフラン	SIKA AG CHF0.01 (REG)	319.00	65,047.80	0.04
スイスフラン	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	58.00	12,964.19	0.01
スイスフラン	STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	120.00	11,197.16	0.01
スイスフラン	SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)	13.00	2,965.20	0.00
スイスフラン	SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	22.00	9,801.37	0.01
スイスフラン	SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	60.00	4,815.85	0.00
スイスフラン	SWISS RE AG CHF0.10	121.00	8,994.02	0.01
スイスフラン	SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	14.00	6,592.84	0.00
米ドル	TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	71.00	7,835.56	0.00
スイスフラン	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1,776.00	26,118.97	0.01
スイスフラン	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	92.00	36,921.51	0.02
スイス合計			1,899,012.35	1.03
イギリス				
英ポンド	3I GROUP ORD GBP0.738636	771.00	9,407.09	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
英ポンド	ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	1,220.00	1,894.38	0.00
米ドル	AMCOR PLC ORD USD0.01	2,921.00	31,342.33	0.02
英ポンド	ANGLO AMERICAN USD0.54945	2,259.00	68,981.70	0.04
英ポンド	ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	611.00	7,608.38	0.00
英ポンド	ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10	347.00	15,827.37	0.01
英ポンド	ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	357.00	5,027.32	0.00
英ポンド	ASTRAZENECA ORD USD0.25	1,497.00	166,174.29	0.09
英ポンド	AUTO TRADER GROUP ORD USD0.01	1,675.00	9,629.48	0.01
英ポンド	AVIVA ORD GBP0.33	129.00	559.02	0.00
英ポンド	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	2,070.00	18,250.23	0.01
英ポンド	BARCLAYS ORD GBP0.25	7,097.00	11,431.99	0.01
英ポンド	BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	134.00	511.88	0.00
英ポンド	BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	42.00	1,545.79	0.00
英ポンド	BP ORD USD0.25	15,522.00	75,044.14	0.04
英ポンド	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5,548.00	199,824.64	0.11
英ポンド	BT GROUP ORD GBP0.05	7,374.00	9,989.04	0.01
英ポンド	BUNZL ORD GBP0.32142857	157.00	4,837.15	0.00
英ポンド	BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	249.00	5,025.49	0.00
米ドル	COCA-COLA EUR PACI COM EUR0.01	660.00	28,129.20	0.02
英ポンド	COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1,097.00	22,103.69	0.01
英ポンド	CRODA INTL ORD GBP0.10609756	162.00	11,656.99	0.01
英ポンド	DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	5,840.00	247,566.32	0.13
英ポンド	FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	122.00	12,807.18	0.01
英ポンド	GSK PLC ORD GBP0.3125	4,199.00	61,207.33	0.03
英ポンド	HALEON PLC ORD GBP1.25	9,441.00	29,430.12	0.02
英ポンド	HARGREAVES LANSLOW ORD GBP0.004 (WI)	389.00	3,765.74	0.00
英ポンド	HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	409.00	6,225.29	0.00
英ポンド	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	8,974.00	46,812.60	0.03
英ポンド	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2,303.00	47,689.06	0.03
英ポンド	INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2,272.00	13,168.12	0.01
英ポンド	INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	55.00	2,682.41	0.00
英ポンド	INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	43.00	1,779.39	0.00
英ポンド	JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	3,820.00	4,272.79	0.00
英ポンド	JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	187.00	3,825.31	0.00
英ポンド	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2,119.00	5,213.43	0.00
英ポンド	LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	337.00	1,962.98	0.00
英ポンド	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	3,367.00	8,137.34	0.00
米ドル	LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	8.00	132.00	0.00
米ドル	LINDE PLC COM EUR0.001	1,016.00	273,903.44	0.15
英ポンド	LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	27,196.00	12,565.54	0.01
英ポンド	LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	181.00	15,412.40	0.01
英ポンド	M&G PLC ORD GBP0.05	1,513.00	2,812.96	0.00
英ポンド	MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	3,310.00	3,776.24	0.00
英ポンド	MONDI ORD EUR0.20	737.00	11,468.62	0.01
英ポンド	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	22,848.00	237,453.62	0.13
英ポンド	NEXT ORD GBP0.10	217.00	11,629.80	0.01
英ポンド	OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1,129.00	5,954.94	0.00
英ポンド	PEARSON ORD GBP0.25	1,713.00	16,575.13	0.01
英ポンド	PERSIMMON ORD GBP0.10	198.00	2,735.21	0.00
英ポンド	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	1,392.00	13,888.67	0.01
英ポンド	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1,911.00	127,482.98	0.07
英ポンド	RELX PLC GBP0.1444	1,229.00	30,209.96	0.02
英ポンド	RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	1,758.00	9,370.72	0.01
英ポンド	RIO TINTO ORD GBP0.10	2,263.00	123,682.11	0.07
英ポンド	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	6,742.00	5,237.41	0.00
英ポンド	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	1,514.00	2,945.80	0.00
英ポンド	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1,473.00	38,723.50	0.02
英ポンド	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	549.00	6,437.98	0.00
英ポンド	SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	32.00	3,715.05	0.00
英ポンド	SSE PLC ORD GBP0.50	6,562.00	111,891.83	0.06
英ポンド	ST JAMES' S PLACE ORD GBP0.15	292.00	3,376.94	0.00
英ポンド	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	441.00	2,790.29	0.00
ユーロ	STELLANTIS N V COM EUR0.01	1,999.00	24,032.51	0.01
英ポンド	TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	3,467.00	3,417.40	0.00
英ポンド	TESCO ORD GBP0.0633333	17,998.00	41,548.53	0.02
英ポンド	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4,704.00	208,415.17	0.11

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ユーロ	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1,932.00	85,587.16	0.05
英ポンド	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	3,798.00	37,682.51	0.02
英ポンド	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	19,146.00	21,612.06	0.01
英ポンド	WHITBREAD ORD GBP0.76797385	125.00	3,212.15	0.00
米ドル	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	45.00	9,042.30	0.00
英ポンド	WPP PLC ORD GBP0.10	1,768.00	14,802.14	0.01
イギリス合計			2,724,872.07	1.47
米国				
米ドル	3M CO COM	443.00	48,951.50	0.03
米ドル	ABBOTT LABS COM	1,537.00	148,720.12	0.08
米ドル	ABBVIE INC COM USD0.01	1,677.00	225,070.17	0.12
米ドル	ABIOMED INC COM	51.00	12,528.66	0.01
米ドル	ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	364.00	27,059.76	0.01
米ドル	ADOBE INC COM USD0.0001	68.00	18,713.60	0.01
米ドル	ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	47.00	7,347.98	0.00
米ドル	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	196.00	12,418.56	0.01
米ドル	AES CORP COM	4,203.00	94,987.80	0.05
米ドル	AFLAC INC COM USD0.10	349.00	19,613.80	0.01
米ドル	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	275.00	33,426.25	0.02
米ドル	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	453.00	105,426.69	0.06
米ドル	AIRBNB INC 米ドル0.0001 A	262.00	27,520.48	0.02
米ドル	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	195.00	51,565.80	0.03
米ドル	ALCOA CORP COM USD0.01	502.00	16,897.32	0.01
米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	16.00	2,243.04	0.00
米ドル	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	79.00	16,361.69	0.01
米ドル	ALLIANT ENERGY CORP COM	1,634.00	86,585.66	0.05
米ドル	ALLSTATE CORP COM	132.00	16,437.96	0.01
米ドル	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	254.00	7,068.82	0.00
米ドル	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	120.00	24,019.20	0.01
米ドル	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	2,760.00	265,374.00	0.14
米ドル	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	2,920.00	279,298.00	0.15
米ドル	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	4,681.00	189,018.78	0.10
米ドル	AMAZON COM INC COM USD0.01	6,663.00	752,919.00	0.41
米ドル	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	3,081.00	266,352.45	0.14
米ドル	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	326.00	43,980.66	0.02
米ドル	AMER FINL GP OHIO COM NPV	126.00	15,489.18	0.01
米ドル	AMER INTL GRP COM USD2.50	437.00	20,748.76	0.01
米ドル	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	246.00	52,816.20	0.03
米ドル	AMEREN CORP COM	1,670.00	134,518.50	0.07
米ドル	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	1,116.00	145,258.56	0.08
米ドル	AMERIPRISE FINL INC COM	66.00	16,628.70	0.01
米ドル	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	143.00	19,352.19	0.01
米ドル	AMETEK INC COM USD0.01	179.00	20,300.39	0.01
米ドル	AMGEN INC COM USD0.0001	457.00	103,007.80	0.06
米ドル	AMPHENOL CORP NEW CL A	56.00	3,749.76	0.00
米ドル	ANALOG DEVICES INC COM	62.00	8,639.08	0.00
米ドル	ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01 (POST REV SPLT)	61.00	1,046.76	0.00
米ドル	ANSYS INC COM	32.00	7,094.40	0.00
米ドル	AON PLC COM USD0.01 CL A	97.00	25,983.39	0.01
米ドル	APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	194.00	9,021.00	0.01
米ドル	APPLE INC COM NPV	2,111.00	291,740.20	0.16
米ドル	APPLIED MATLS INC COM	75.00	6,144.75	0.00
米ドル	ARAMARK COM USD0.01	178.00	5,553.60	0.00
米ドル	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	1,463.00	117,698.35	0.06
米ドル	ASSURANT INC COM	57.00	8,280.39	0.00
米ドル	AT&T INC COM USD1	3,345.00	51,312.30	0.03
米ドル	ATMOS ENERGY CORP COM	837.00	85,248.45	0.05
米ドル	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	49.00	11,083.31	0.01
米ドル	AUTODESK INC COM USD0.01	28.00	5,230.40	0.00
米ドル	AUTOZONE INC COM USD0.01	10.00	21,419.30	0.01
米ドル	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	82.00	15,103.58	0.01
米ドル	AVANTOR INC COM USD0.01	452.00	8,859.20	0.01
米ドル	AVERY DENNISON CORP COM	127.00	20,662.90	0.01
米ドル	BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	672.00	14,085.12	0.01
米ドル	BALL CORP COM NPV	717.00	34,645.44	0.02

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	BATH & BODY WORKS COM USD0.5	300.00	9,780.00	0.01
カナダドル	BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	281.00	1,950.98	0.00
米ドル	BAXTER INTL INC COM USD1	420.00	22,621.20	0.01
米ドル	BECTON DICKINSON COM USD1	266.00	59,272.78	0.03
米ドル	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	54.00	3,487.32	0.00
米ドル	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS' B' COM USD0.0033	624.00	166,620.48	0.09
米ドル	BEST BUY CO INC COM USD0.10	179.00	11,337.86	0.01
米ドル	BIO RAD LABS INC CL A	19.00	7,925.66	0.00
米ドル	BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	39.00	11,076.00	0.01
米ドル	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	140.00	37,380.00	0.02
米ドル	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	174.00	14,749.98	0.01
米ドル	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	3,784.00	114,276.80	0.06
米ドル	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	414.00	15,947.28	0.01
米ドル	BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	57.00	3,689.61	0.00
米ドル	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	58.00	31,916.24	0.02
米ドル	BLACKSTONE INC COM USD0.00001	320.00	26,784.00	0.01
米ドル	BOEING CO COM USD5	403.00	48,795.24	0.03
米ドル	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	32.00	52,582.72	0.03
米ドル	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	84.00	7,757.40	0.00
米ドル	BORG WARNER INC COM	206.00	6,468.40	0.00
米ドル	BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	43.00	3,223.71	0.00
米ドル	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	1,149.00	44,500.77	0.02
米ドル	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	1,770.00	125,829.30	0.07
米ドル	BROADCOM CORP COM USD1.00	62.00	27,528.62	0.02
米ドル	BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	38.00	5,484.16	0.00
カナダドル	BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	800.00	26,281.43	0.01
米ドル	BROWN & BROWN INC COM	91.00	5,503.68	0.00
米ドル	BROWN FORMAN CORP CL B	761.00	50,659.77	0.03
米ドル	BUNGE LIMITED COM USD0.01	371.00	30,633.47	0.02
米ドル	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	52.00	5,818.28	0.00
米ドル	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	22.00	3,595.46	0.00
米ドル	CAESARS ENT INC COM USD0.00001	168.00	5,419.68	0.00
米ドル	CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	14.00	1,672.30	0.00
米ドル	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	621.00	29,261.52	0.02
米ドル	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	237.00	21,844.29	0.01
米ドル	CARDINAL HEALTH INC COM	212.00	14,136.16	0.01
米ドル	CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	112.00	2,894.08	0.00
米ドル	CARMAX INC COM USD0.50	131.00	8,648.62	0.00
米ドル	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAILED STOCK)	656.00	4,611.68	0.00
米ドル	CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	737.00	26,207.72	0.01
米ドル	CATALENT INC COM USD0.01	171.00	12,373.56	0.01
米ドル	CATERPILLAR INC DEL COM	418.00	68,585.44	0.04
米ドル	CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	56.00	6,572.72	0.00
米ドル	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	217.00	14,649.67	0.01
米ドル	CDW CORP COM USD0.01	53.00	8,272.24	0.00
米ドル	CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	275.00	24,843.50	0.01
米ドル	CENTENE CORP DEL COM	521.00	40,539.01	0.02
米ドル	CENTERPOINT ENERGY INC COM	4,021.00	113,311.78	0.06
米ドル	CF INDS HLDGS INC COM	355.00	34,168.75	0.02
米ドル	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	115.00	11,075.65	0.01
米ドル	CHARLES RIV LABS INTL INC COM	49.00	9,643.20	0.01
米ドル	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	65.00	19,717.75	0.01
米ドル	CHENIERE ENERGY INC COM NEW	166.00	27,541.06	0.02
米ドル	CHEVRON CORP COM USD0.75	1,158.00	166,369.86	0.09
米ドル	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	12.00	18,033.12	0.01
米ドル	CHURCH & DWIGHT INC COM	641.00	45,793.04	0.02
米ドル	CIGNA CORP COM USD0.25	254.00	70,477.38	0.04
米ドル	CINCINNATI FINL CORP COM	85.00	7,613.45	0.00
米ドル	CINTAS CORP COM	61.00	23,679.59	0.01
米ドル	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	435.00	17,400.00	0.01
米ドル	CITIGROUP INC COM USD0.01	1,064.00	44,336.88	0.02
米ドル	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	363.00	12,472.68	0.01
米ドル	CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	1,473.00	19,841.31	0.01
米ドル	CLOROX CO DEL COM	321.00	41,213.19	0.02
米ドル	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	170.00	30,112.10	0.02
米ドル	CMS ENERGY CORP COM	1,893.00	110,248.32	0.06

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	COCA-COLA CO COM USD0.25	10,789.00	604,399.78	0.33
米ドル	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	2,193.00	154,058.25	0.08
米ドル	COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	2,135.00	62,619.55	0.03
米ドル	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	1,422.00	46,399.86	0.03
米ドル	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	856.00	87,603.04	0.05
米ドル	CONSOLIDATED EDISON INC COM	2,123.00	182,068.48	0.10
米ドル	CONSTELLATION BRDS CLASS' A' COM USD0.01	408.00	93,709.44	0.05
米ドル	CONSTELLATION ENE. COM NPV	2,012.00	167,378.28	0.09
米ドル	COOPER COS INC COM USD0.10	64.00	16,889.60	0.01
米ドル	COPART INC COM	132.00	14,044.80	0.01
米ドル	CORTEVA INC COM USD0.01	1,365.00	78,009.75	0.04
米ドル	COSTAR GROUP INC COM	295.00	20,546.75	0.01
米ドル	COSTCO WHSL CORP NEW COM	1,153.00	544,527.31	0.29
米ドル	COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	466.00	12,171.92	0.01
米ドル	COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	30.00	1,764.00	0.00
米ドル	CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	22.00	3,625.82	0.00
米ドル	CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	228.00	32,957.40	0.02
米ドル	CROWN HOLDINGS INC COM USD5	221.00	17,907.63	0.01
米ドル	CSX CORP COM USD1	1,834.00	48,857.76	0.03
米ドル	CUMMINS INC COM	121.00	24,624.71	0.01
米ドル	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	1,084.00	103,381.08	0.06
米ドル	D R HORTON INC COM	297.00	20,002.95	0.01
米ドル	DANAHER CORP COM USD0.01	680.00	175,637.20	0.10
米ドル	DARDEN RESTAURANTS INC COM	98.00	12,379.36	0.01
米ドル	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	4.00	355.12	0.00
米ドル	DAVITA INC COM USD0.001	65.00	5,380.05	0.00
米ドル	DEERE & CO COM USD1	243.00	81,135.27	0.04
米ドル	DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	209.00	5,925.15	0.00
米ドル	DEVON ENERGY CORP NEW COM	386.00	23,210.18	0.01
米ドル	DEXCOM INC COM	481.00	38,739.74	0.02
米ドル	DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	102.00	12,286.92	0.01
米ドル	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	137.00	13,587.66	0.01
米ドル	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	171.00	15,547.32	0.01
米ドル	DOCUSIGN INC COM USD0.0001	37.00	1,978.39	0.00
米ドル	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	169.00	40,536.34	0.02
米ドル	DOLLAR TREE INC	174.00	23,681.40	0.01
米ドル	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	5,137.00	355,018.07	0.19
米ドル	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	51.00	15,820.20	0.01
米ドル	DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	196.00	9,692.20	0.01
米ドル	DOVER CORP COM	99.00	11,541.42	0.01
米ドル	DOW INC COM USD0.01	1,414.00	62,117.02	0.03
米ドル	DTE ENERGY CO COM	1,217.00	140,015.85	0.08
米ドル	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	4,672.00	434,589.44	0.24
米ドル	DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	957.00	48,232.80	0.03
米ドル	EASTMAN CHEM CO COM	250.00	17,762.50	0.01
米ドル	EBAY INC COM USD0.001	460.00	16,932.60	0.01
米ドル	ECOLAB INC COM	535.00	77,264.70	0.04
米ドル	EDISON INTL COM	2,427.00	137,319.66	0.07
米ドル	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	538.00	44,454.94	0.02
米ドル	ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	327.00	4,058.07	0.00
米ドル	ELECTRONIC ARTS INC COM	122.00	14,116.62	0.01
米ドル	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	196.00	89,031.04	0.05
米ドル	ELI LILLY AND CO COM NPV	769.00	248,656.15	0.13
米ドル	EMERSON ELEC CO COM	568.00	41,588.96	0.02
米ドル	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	28.00	7,769.16	0.00
米ドル	ENTERGY CORP NEW COM	1,265.00	127,296.95	0.07
米ドル	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	394.00	44,021.62	0.02
米ドル	EQT CORPORATION	97.00	3,952.75	0.00
米ドル	EQUIFAX INC COM	80.00	13,714.40	0.01
米ドル	EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	53.00	30,148.52	0.02
米ドル	EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	277.00	7,298.95	0.00
米ドル	EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	96.00	6,032.64	0.00
米ドル	ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	1,525.00	63,104.50	0.03
米ドル	ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	52.00	12,595.96	0.01
米ドル	ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	574.00	123,926.60	0.07
米ドル	ETSY INC USD0.001	84.00	8,410.92	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	EVERGY INC COM NPV	1,440.00	85,536.00	0.05
米ドル	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	2,176.00	169,640.96	0.09
米ドル	EXACT SCIENCES CORP COM	185.00	6,010.65	0.00
米ドル	EXELON CORP COM NPV	6,223.00	233,113.58	0.13
米ドル	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	110.00	10,305.90	0.01
米ドル	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	161.00	14,217.91	0.01
米ドル	EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	71.00	12,262.41	0.01
米ドル	EXXON MOBIL CORP COM NPV	2,657.00	231,982.67	0.13
米ドル	F M C CORP COM NEW	205.00	21,668.50	0.01
米ドル	FASTENAL COM USD0.01	573.00	26,380.92	0.01
米ドル	FEDEX CORP COM USD0.10	207.00	30,733.29	0.02
米ドル	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	119.00	4,307.80	0.00
米ドル	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	79.00	5,970.03	0.00
米ドル	FIFTH THIRD BANCORP COM	472.00	15,085.12	0.01
米ドル	FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	120.00	15,666.00	0.01
米ドル	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	3,390.00	125,430.00	0.07
米ドル	FISERV INC COM USD0.01	50.00	4,678.50	0.00
米ドル	FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	26.00	4,580.42	0.00
米ドル	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2,743.00	30,721.60	0.02
米ドル	FORTINET INC COM USD0.001	92.00	4,519.96	0.00
米ドル	FORTIVE CORP COM USD0.01	310.00	18,073.00	0.01
米ドル	FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	127.00	6,818.63	0.00
米ドル	FOX CORP COM USD0.01 CL A	36.00	1,104.48	0.00
米ドル	FRANKLIN RES INC COM	197.00	4,239.44	0.00
米ドル	FREEMPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	2,875.00	78,573.75	0.04
米ドル	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	65.00	11,129.30	0.01
米ドル	GARTNER INC COM	16.00	4,427.04	0.00
米ドル	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	165.00	35,008.05	0.02
米ドル	GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	884.00	54,728.44	0.03
米ドル	GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	26.00	4,631.64	0.00
米ドル	GENERAL MLS INC COM	1,612.00	123,495.32	0.07
米ドル	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	967.00	31,031.03	0.02
米ドル	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	156.00	23,293.92	0.01
米ドル	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1,063.00	65,576.47	0.04
米ドル	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	15.00	1,620.75	0.00
米ドル	GLOBE LIFE INC COM USD1.00	57.00	5,682.90	0.00
米ドル	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	155.00	45,422.75	0.02
米ドル	GRAINGER W W INC COM	53.00	25,927.07	0.01
米ドル	HALLIBURTON COM STK USD2.50	514.00	12,654.68	0.01
米ドル	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	153.00	9,476.82	0.01
米ドル	HASBRO INC COM	106.00	7,146.52	0.00
米ドル	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	236.00	43,374.44	0.02
米ドル	HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	457.00	10,474.44	0.01
米ドル	HEICO CORP NEW CL A	126.00	14,442.12	0.01
米ドル	HEICO CORP NEW COM	62.00	8,926.76	0.01
米ドル	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	412.00	90,833.64	0.05
米ドル	HESS CORPORATION COM USD1	180.00	19,618.20	0.01
米ドル	HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	200.00	24,124.00	0.01
米ドル	HOLOGIC INC COM USD0.01	236.00	15,226.72	0.01
米ドル	HOME DEPOT INC COM USD0.05	768.00	211,921.92	0.11
米ドル	HONEYWELL INTL INC COM USD1	562.00	93,837.14	0.05
米ドル	HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	184.00	11,387.76	0.01
米ドル	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	878.00	39,896.32	0.02
米ドル	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	485.00	7,701.80	0.00
米ドル	HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	322.00	9,959.46	0.01
米ドル	HUMANA INC COM USD0.166	127.00	61,619.13	0.03
米ドル	HUNT J B TRANS SVCS INC COM	75.00	11,731.50	0.01
米ドル	HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	672.00	8,856.96	0.01
米ドル	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	42.00	9,303.00	0.01
米ドル	IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	132.00	7,310.16	0.00
米ドル	IDEX CORP COM	113.00	22,583.05	0.01
米ドル	IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	75.00	24,435.00	0.01
米ドル	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	269.00	48,594.85	0.03
米ドル	ILLUMINA INC COM USD0.01	146.00	27,855.34	0.02
米ドル	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	166.00	11,062.24	0.01
米ドル	INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	451.00	19,510.26	0.01

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	INSULET CORP COM STK USD0.001	85.00	19,499.00	0.01
米ドル	INTEL CORP COM USD0.001	474.00	12,214.98	0.01
米ドル	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	294.00	26,562.90	0.01
米ドル	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	414.00	37,603.62	0.02
イスラエルシケル	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	27.00	2,484.21	0.00
米ドル	INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	110.00	2,816.00	0.00
米ドル	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	101.00	11,999.81	0.01
米ドル	INTL PAPER CO COM USD1.00	833.00	26,406.10	0.01
米ドル	INTUIT INC COM USD0.01	39.00	15,105.48	0.01
米ドル	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	317.00	59,418.48	0.03
米ドル	INVESCO LTD COM STK USD0.20	280.00	3,836.00	0.00
米ドル	INVITATION HOMES I COM USD0.01	427.00	14,419.79	0.01
米ドル	IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	187.00	33,873.18	0.02
米ドル	JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	58.00	6,292.42	0.00
米ドル	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	2,399.00	391,900.64	0.21
米ドル	JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	628.00	30,910.16	0.02
米ドル	JP MORGAN CHASE & COM USD1	1,490.00	155,705.00	0.08
米ドル	KELLOGG CO COM USD0.25	758.00	52,802.28	0.03
米ドル	KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	2,278.00	81,597.96	0.04
米ドル	KEYCORP NEW COM	566.00	9,067.32	0.01
米ドル	KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	78.00	12,274.08	0.01
米ドル	KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	860.00	96,784.40	0.05
米ドル	KIMCO REALTY COM USD0.01	409.00	7,529.69	0.00
米ドル	KINDER MORGAN INC USD0.01	1,411.00	23,479.04	0.01
米ドル	KKR & CO INC COM NPV CLASS A	235.00	10,105.00	0.01
米ドル	KLA CORPORATION COM USD0.001	30.00	9,078.90	0.01
米ドル	KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	118.00	5,773.74	0.00
米ドル	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1,952.00	65,099.20	0.04
米ドル	KROGER CO COM USD1	1,836.00	80,325.00	0.04
米ドル	L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	155.00	32,213.65	0.02
米ドル	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	103.00	21,095.43	0.01
米ドル	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	34.00	12,444.00	0.01
米ドル	LAS VEGAS SANDS CORP COM	295.00	11,068.40	0.01
米ドル	LEAR CORP COM USD0.01	56.00	6,702.64	0.00
米ドル	LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	88.00	7,697.36	0.00
米ドル	LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	118.00	8,796.90	0.00
米ドル	LENNOX INTL INC COM	76.00	16,922.92	0.01
米ドル	LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	69.00	5,092.20	0.00
米ドル	LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	274.00	16,029.00	0.01
米ドル	LINCOLN NATL CORP COM NPV	105.00	4,610.55	0.00
米ドル	LIVE NATION INC COM	89.00	6,767.56	0.00
米ドル	LKQ CORP COM	227.00	10,703.05	0.01
米ドル	LOCKHEED MARTIN CORP COM	198.00	76,485.42	0.04
米ドル	LOWE' S COS INC COM USD0.50	519.00	97,473.39	0.05
米ドル	LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	500.00	6,985.00	0.00
米ドル	LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	197.00	1,434.16	0.00
米ドル	LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	226.00	2,976.42	0.00
米ドル	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	503.00	37,865.84	0.02
米ドル	M & T BANK CORP COM USD0.50	80.00	14,105.60	0.01
米ドル	MARATHON OIL CORP COM USD1	215.00	4,854.70	0.00
米ドル	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	351.00	34,864.83	0.02
米ドル	MARKETAXESS HLDGS INC COM	28.00	6,229.72	0.00
米ドル	MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	207.00	29,008.98	0.02
米ドル	MARSH & MCLENNAN COM USD1	244.00	36,426.76	0.02
米ドル	MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	87.00	28,021.83	0.02
米ドル	MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	104.00	4,462.64	0.00
米ドル	MASCO CORP COM	247.00	11,532.43	0.01
米ドル	MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	72.00	10,163.52	0.01
米ドル	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	120.00	34,120.80	0.02
米ドル	MATCH GRP INC NEW COM NPV	137.00	6,541.75	0.00
米ドル	MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	636.00	45,327.72	0.02
米ドル	MCDONALD' S CORP COM USD0.01	574.00	132,444.76	0.07
米ドル	MCKESSON CORP COM USD0.01	149.00	50,640.63	0.03
米ドル	MEDICAL PROP TST COM USD0.001	837.00	9,926.82	0.01
米ドル	MERCK & CO INC COM USD0.50	2,226.00	191,703.12	0.10
米ドル	META PLATFORMS INC	1,171.00	158,881.28	0.09

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	METLIFE INC COM USD0.01	383.00	23,278.74	0.01
米ドル	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	34.00	36,860.08	0.02
米ドル	MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	340.00	10,104.80	0.01
米ドル	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	120.00	6,012.00	0.00
米ドル	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	924.00	215,199.60	0.12
米ドル	MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	41.00	6,357.87	0.00
米ドル	MODERNA INC COM USD0.0001	330.00	39,022.50	0.02
米ドル	MOHAWK INDS COM USD0.01	60.00	5,471.40	0.00
米ドル	MOLINA HEALTHCARE INC COM	67.00	22,099.28	0.01
米ドル	MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	472.00	22,651.28	0.01
米ドル	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	3,637.00	199,416.71	0.11
米ドル	MONGODB INC COM USD0.001 CL A	27.00	5,361.12	0.00
米ドル	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	1,030.00	89,568.80	0.05
米ドル	MOODY'S CORP COM USD0.01	57.00	13,857.27	0.01
米ドル	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	672.00	53,094.72	0.03
米ドル	MOSAIC CO COM USD0.01	679.00	32,816.07	0.02
米ドル	MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	35.00	7,838.95	0.00
米ドル	MSCI INC COM STK USS0.01	48.00	20,245.92	0.01
米ドル	NASDAQ INC COM STK USD0.01	105.00	5,951.40	0.00
米ドル	NETFLIX INC COM USD0.001	215.00	50,619.60	0.03
米ドル	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	70.00	7,434.70	0.00
米ドル	NEWELL BRANDS INC COM USD1	254.00	3,528.06	0.00
米ドル	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	1,629.00	68,466.87	0.04
米ドル	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	12,176.00	954,720.16	0.52
米ドル	NIKE INC CLASS' B' COM NPV	966.00	80,293.92	0.04
米ドル	NISOURCE INC COM NPV	2,651.00	66,778.69	0.04
米ドル	NORDSON CORP COM	98.00	20,802.46	0.01
米ドル	NORFOLK STHN CORP COM USD1	182.00	38,156.30	0.02
米ドル	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	126.00	10,780.56	0.01
米ドル	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	108.00	50,794.56	0.03
米ドル	NRG ENERGY INC COM USD0.01	1,509.00	57,749.43	0.03
米ドル	NUCOR CORP COM	530.00	56,704.70	0.03
米ドル	NVIDIA CORP COM USD0.001	336.00	40,787.04	0.02
米ドル	NVR INC COM STK USD0.01	3.00	11,961.24	0.01
米ドル	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	583.00	35,825.35	0.02
米ドル	OKTA INC COM USD0.0001 CL A	50.00	2,843.50	0.00
米ドル	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	63.00	15,672.51	0.01
米ドル	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	88.00	5,551.92	0.00
米ドル	ONEOK INC	217.00	11,119.08	0.01
米ドル	ORACLE CORP COM USD0.01	194.00	11,847.58	0.01
米ドル	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	37.00	26,023.95	0.01
米ドル	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	315.00	20,097.00	0.01
米ドル	OWENS CORNING COM STK USD0.01	63.00	4,952.43	0.00
米ドル	PACCAR INC COM STK USD1	285.00	23,851.65	0.01
米ドル	PACKAGING CORP AMER COM	165.00	18,527.85	0.01
米ドル	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	108.00	17,689.32	0.01
米ドル	PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	256.00	4,874.24	0.00
米ドル	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	83.00	20,111.73	0.01
米ドル	PAYCHEX INC COM	28.00	3,141.88	0.00
米ドル	PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	34.00	11,219.66	0.01
米ドル	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	131.00	11,275.17	0.01
米ドル	PEPSICO INC CAP USD0.016666	3,625.00	591,817.50	0.32
米ドル	PERKINELMER INC COM USD1	138.00	16,605.54	0.01
米ドル	PFIZER INC COM USD0.05	5,041.00	220,594.16	0.12
米ドル	PG&E CORP COM	9,089.00	113,612.50	0.06
米ドル	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	3,991.00	331,292.91	0.18
米ドル	PHILLIPS 66 COM USD0.01	321.00	25,911.12	0.01
米ドル	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	94.00	2,190.20	0.00
米ドル	PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	166.00	35,943.98	0.02
米ドル	PLUG POWER INC COM USD0.01	429.00	9,013.29	0.01
米ドル	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	187.00	27,941.54	0.02
米ドル	POOL CORPORATION COM USD0.001	38.00	12,091.98	0.01
米ドル	PPG INDS INC COM	430.00	47,596.70	0.03
米ドル	PPL CORP COM USD0.01	4,701.00	119,170.35	0.06
米ドル	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	150.00	10,822.50	0.01
米ドル	PROCTER & GAMBLE COM NPV	6,286.00	793,607.50	0.43

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	279.00	32,422.59	0.02
米ドル	PROLOGIS INC COM USD0.01	413.00	41,960.80	0.02
米ドル	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	195.00	16,727.10	0.01
米ドル	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	55.00	16,104.55	0.01
米ドル	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	3,267.00	183,703.41	0.10
米ドル	PULTE GROUP INC COM USD0.01	2.00	75.00	0.00
米ドル	QUALCOMM INC COM USD0.0001	146.00	16,495.08	0.01
米ドル	QUANTA SVCS INC COM	120.00	15,286.80	0.01
米ドル	QUEST DIAGNOSTICS INC COM	122.00	14,968.18	0.01
米ドル	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	93.00	9,190.26	0.01
米ドル	RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	1,329.00	108,791.94	0.06
米ドル	REALTY INCOME CORP	477.00	27,761.40	0.02
米ドル	REGENCY CENTERS COM USD0.01	95.00	5,115.75	0.00
米ドル	REGENERON PHARMACE COM USD0.001	102.00	70,264.74	0.04
米ドル	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	494.00	9,914.58	0.01
米ドル	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	206.00	28,024.24	0.02
米ドル	RESMED INC COM USD0.004	156.00	34,054.80	0.02
米ドル	RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	300.00	9,873.00	0.01
米ドル	ROBERT HALF INTL COM USD0.001	56.00	4,284.00	0.00
米ドル	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	86.00	18,499.46	0.01
米ドル	ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	37.00	2,086.80	0.00
米ドル	ROLLINS INC COM	165.00	5,722.20	0.00
米ドル	ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	49.00	17,622.36	0.01
米ドル	ROSS STORES INC COM USD0.01	278.00	23,427.06	0.01
米ドル	ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	186.00	7,049.40	0.00
米ドル	ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	341.00	13,701.38	0.01
米ドル	RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	255.00	21,244.05	0.01
米ドル	S&P GLOBAL INC COM USD1	154.00	47,023.90	0.03
米ドル	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	124.00	17,836.16	0.01
米ドル	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	74.00	21,064.10	0.01
米ドル	SCHEIN HENRY INC COM	148.00	9,733.96	0.01
米ドル	SCHLUMBERGER COM USD0.01	1,020.00	36,618.00	0.02
米ドル	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	796.00	57,208.52	0.03
米ドル	SEAGEN INC COM USD0.001	125.00	17,103.75	0.01
米ドル	SEALED AIR CORP NEW COM	235.00	10,459.85	0.01
米ドル	SEI INVESTMENT COM USD0.01	91.00	4,463.55	0.00
米ドル	SEMPRA ENERGY COM NPV	1,960.00	293,882.40	0.16
米ドル	SERVICENOW INC COM USD0.001	31.00	11,705.91	0.01
米ドル	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	484.00	99,099.00	0.05
米ドル	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	200.00	17,950.00	0.01
米ドル	SMITH A O COM	101.00	4,906.58	0.00
米ドル	SMUCKER(JM)CO COM NPV	304.00	41,772.64	0.02
米ドル	SNAP INC COM USD0.00001 CL A	514.00	5,047.48	0.00
米ドル	SNAP-ON INC COM USD1	81.00	16,309.35	0.01
米ドル	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	10.00	1,699.60	0.00
米ドル	SOUTHERN CO COM	6,517.00	443,156.00	0.24
米ドル	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	168.00	5,181.12	0.00
米ドル	SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	37.00	2,034.63	0.00
米ドル	STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	143.00	10,755.03	0.01
米ドル	STARBUCKS CORP COM USD0.001	890.00	74,991.40	0.04
米ドル	STATE STREET CORP COM STK USD1	183.00	11,128.23	0.01
米ドル	STEEL DYNAMICS INC COM	472.00	33,488.40	0.02
米ドル	STRYKER CORP COM USD0.10	304.00	61,572.16	0.03
米ドル	SUN COMMUNITIES COM USD0.01	62.00	8,390.46	0.00
米ドル	SVB FINL GROUP COM	24.00	8,058.72	0.00
米ドル	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	457.00	12,882.83	0.01
米ドル	SYNOPSIS INC COM USD0.01	31.00	9,470.81	0.01
米ドル	SYSCO CORP COM USD1	1,317.00	93,125.07	0.05
米ドル	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	115.00	12,076.15	0.01
米ドル	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	291.00	39,043.47	0.02
米ドル	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	78.00	8,502.00	0.00
米ドル	TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	57.00	3,439.38	0.00
米ドル	TARGET CORP COM STK USD0.0833	372.00	55,201.08	0.03
米ドル	TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	152.00	3,853.20	0.00
米ドル	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	37.00	12,486.39	0.01
米ドル	TELEFLEX INC COM	51.00	10,274.46	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	TERADYNE INC COM USD0.125	46.00	3,456.90	0.00
米ドル	TESLA INC COM USD0.001	1,914.00	507,688.50	0.27
米ドル	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	92.00	14,239.76	0.01
米ドル	THERMO FISHER SCIE COM USD1	377.00	191,210.63	0.10
米ドル	TJX COS INC COM USD1	896.00	55,659.52	0.03
米ドル	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	74.00	13,755.12	0.01
米ドル	TRANSDIGM GROUP INC COM	48.00	25,191.36	0.01
米ドル	TRANSUNION COM USD0.01	146.00	8,685.54	0.00
米ドル	TRAVELERS CO INC COM NPV	115.00	17,618.00	0.01
米ドル	TRUIST FINL CORP COM USD5	821.00	35,746.34	0.02
米ドル	TWITTER INC COM USD0.000005	349.00	15,300.16	0.01
米ドル	TYLER TECHNOLOGIES INC COM	50.00	17,375.00	0.01
米ドル	TYSON FOODS INC CL A	761.00	50,172.73	0.03
米ドル	UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	1,189.00	31,508.50	0.02
米ドル	UDR INC	217.00	9,051.07	0.01
米ドル	UGI CORP NEW COM	1,315.00	42,513.95	0.02
米ドル	ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	30.00	12,035.70	0.01
米ドル	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	531.00	103,449.42	0.06
米ドル	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	626.00	101,124.04	0.05
米ドル	UNITED RENTALS INC COM	64.00	17,287.68	0.01
米ドル	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	847.00	427,768.88	0.23
米ドル	UNIVERSAL HEALTH S CLASS' B' COM USD0.01	64.00	5,643.52	0.00
米ドル	US BANCORP COM USD0.01	732.00	29,514.24	0.02
米ドル	VAIL RESORTS INC COM	41.00	8,841.24	0.00
米ドル	VALERO ENERGY CORP NEW COM	276.00	29,490.60	0.02
米ドル	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	110.00	18,136.80	0.01
米ドル	VERISIGN INC COM	28.00	4,863.60	0.00
米ドル	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	119.00	20,293.07	0.01
米ドル	VERIZON COMMUN COM USD0.10	1,882.00	71,459.54	0.04
米ドル	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	235.00	68,041.90	0.04
米ドル	VF CORP COM NPV	254.00	7,597.14	0.00
米ドル	VIATRIS INC COM USD0.01	1,115.00	9,499.80	0.01
米ドル	VICI PPTYS INC COM USD0.01	487.00	14,536.95	0.01
米ドル	VISA INC COM STK USD0.0001	220.00	39,083.00	0.02
米ドル	VISTRA CORP COM USD0.01	2,764.00	58,044.00	0.03
米ドル	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	47.00	5,003.62	0.00
米ドル	VONTIER CORP COM USD0.0001	0.80	13.37	0.00
米ドル	VORNADO REALTY TR COM USD0.04	138.00	3,196.08	0.00
米ドル	VULCAN MATERIALS COM STK USD1	238.00	37,534.98	0.02
米ドル	WABTEC CORP COM	174.00	14,154.90	0.01
米ドル	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1,897.00	59,565.80	0.03
米ドル	WALMART INC COM USD0.10	4,026.00	522,172.20	0.28
米ドル	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	851.00	80,274.83	0.04
米ドル	WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	993.00	11,419.50	0.01
米ドル	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	263.00	35,539.19	0.02
米ドル	WASTE MGMT INC DEL COM	363.00	58,156.23	0.03
米ドル	WATERS CORP COM	51.00	13,746.03	0.01
米ドル	WAYFAIR INC COM USD0.001 A	63.00	2,050.65	0.00
米ドル	WEBSTER FINL CORP CONN COM	123.00	5,559.60	0.00
米ドル	WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2,017.00	180,380.31	0.10
米ドル	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2,076.00	83,496.72	0.05
米ドル	WELLTOWER INC COM USD1	263.00	16,916.16	0.01
米ドル	WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	100.00	24,608.00	0.01
米ドル	WESTROCK CO COM USD0.01	610.00	18,842.90	0.01
米ドル	WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	364.00	10,395.84	0.01
米ドル	WHIRLPOOL CORP COM	32.00	4,313.92	0.00
米ドル	WILLIAMS COS INC COM USD1	720.00	20,613.60	0.01
米ドル	WP CAREY INC COM USD0.001	190.00	13,262.00	0.01
米ドル	WYNN RESORTS LTD COM	90.00	5,672.70	0.00
米ドル	XCEL ENERGY INC COM	3,514.00	224,896.00	0.12
米ドル	XYLEM INC COM USD0.01 WI	104.00	9,085.44	0.01
米ドル	YUM BRANDS INC COM	205.00	21,799.70	0.01
米ドル	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	25.00	6,550.25	0.00
米ドル	ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	167.00	4,777.87	0.00
米ドル	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	177.00	18,505.35	0.01
米ドル	ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	467.00	69,251.43	0.04

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄		数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	13.00	956.67	0.00
米ドル	ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	91.00	3,791.06	0.00
米ドル	ZSCALER INC COM USD0.001	29.00	4,766.73	0.00
米国合計			27,159,293.56	14.69
株式合計			43,447,059.55	23.49
商品に係る証書				
イギリス				
米ドル	UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	3,860.00	4,188,100.00	2.26
米ドル	UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	1,860.00	1,886,040.00	1.02
米ドル	UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI PREC METAL INDEX 08-PRP	2,620.00	5,012,060.00	2.71
米ドル	UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	50,500.00	8,443,600.00	4.57
イギリス合計			19,529,800.00	10.56
商品に係る証書合計			19,529,800.00	10.56
投資信託 (クローズドエンド型)				
カナダ				
カナダドル	CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3,063.94	0.00
カナダドル	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	273.00	3,699.47	0.00
カナダ合計			6,763.41	0.00
イギリス				
英ポンド	SEGRO PLC REIT	528.00	4,438.23	0.00
イギリス合計			4,438.23	0.00
米国				
米ドル	DUKE REALTY CORP REIT	164.00	7,904.80	0.00
米ドル	EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	190.00	12,771.80	0.01
米ドル	VENTAS INC REIT	302.00	12,131.34	0.01
米国合計			32,807.94	0.02
投資信託 (クローズドエンド型) 合計			44,009.58	0.02
ゼロクーポン債				
ユーロ				
ユーロ	GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	4,070,000.00	3,919,074.54	2.12
ユーロ	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26	13,000,000.00	11,813,199.65	6.39
ユーロ合計			15,732,274.19	8.51
ゼロクーポン債合計			15,732,274.19	8.51
変動利付債				
ユーロ				
ユーロ	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	2,270,000.00	3,838,117.80	2.08
ユーロ合計			3,838,117.80	2.08
英ポンド				
英ポンド	UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	2,199,000.00	3,524,446.01	1.91
英ポンド合計			3,524,446.01	1.91
変動利付債合計			7,362,563.81	3.99
固定利付国債				
米ドル				
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.09.23	4,630,000.00	4,570,316.43	2.47
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	12,870,000.00	11,431,676.98	6.19
米ドル合計			16,001,993.41	8.66
固定利付国債合計			16,001,993.41	8.66

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
変動利付国債				
米ドル				
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	2,160,000.00	4,109,865.04	2.22
米ドル合計			4,109,865.04	2.22
変動利付国債合計			4,109,865.04	2.22
証券取引所に上場されている譲渡性有価証券および短期金融商品証券合計			106,227,565.58	57.45
その他規制ある市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融商品				
短期国債 (ゼロクーポン)				
米ドル				
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	5,000,000.00	4,998,978.10	2.70
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.12.21-01.12.22	4,600,000.00	4,578,080.68	2.48
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.03.22-23.03.23	5,000,000.00	4,913,015.60	2.66
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.04.22-20.04.23	3,700,000.00	3,626,843.82	1.96
米ドル合計			18,116,918.20	9.80
短期国債 (ゼロクーポン) 合計			18,116,918.20	9.80
その他規制ある市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融商品合計			18,116,918.20	9.80
証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない譲渡性有価証券および短期金融商品				
株式				
英国				
英ポンド	SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	559.00	2,429.28	0.00
英国合計			2,429.28	0.00
米国				
米ドル	ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	266.00	9,533.44	0.01
米国合計			9,533.44	0.01
株式合計			11,962.72	0.01
証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない譲渡性有価証券および短期金融商品合計			11,962.72	0.01
2010年12月17日付ルクセンブルグ改正法第41条(1)e)に則った集団投資スキームおよび非集団投資スキーム				
投資信託 (オープンエンド型)				
アイルランド				
ユーロ	ISHARES EURO CORP BOND LARGE CAP UCITS ETF-EUR	133,530.00	15,325,357.72	8.29
米ドル	ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	244,630.00	5,160,469.86	2.79
米ドル	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	49,930.00	3,928,991.70	2.12
米ドル	ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	156,990.00	15,333,213.30	8.29
米ドル	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	48,790.00	4,298,886.90	2.33
米ドル	PIMCO - USDOLLAR SHORT MATURITY SOURCE UCITS ETF	48,080.00	4,748,861.60	2.57
米ドル	XTRACKERS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-1D-USD DIST	84,600.00	1,000,606.50	0.54
アイルランド合計			49,796,387.58	26.93
ルクセンブルグ				
米ドル	UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	189.00	2,192,657.04	1.19
ユーロ	XTRACKERS II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF-1C-CAP	27,130.00	4,862,693.41	2.63
ルクセンブルグ合計			7,055,350.45	3.82
投資信託 (オープンエンド型) 合計			56,851,738.03	30.75
2010年12月17日付ルクセンブルグ改正法第41条(1)e)に則った集団投資スキームおよび非集団投資スキーム合計			56,851,738.03	30.75
投資する有価証券合計			181,208,184.53	98.01

銘柄		数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %		
金融派生商品						
証券取引所に上場されている金融派生商品						
債券に係る金融先物取引						
ユーロ	EURO-BUND FUTURE 08.12.22	85.00	-611,203.64	-0.33		
英ポンド	LONG GILT FUTURE 28.12.22	94.00	-1,383,006.40	-0.75		
日本円	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.22	12.00	-9,119.49	0.00		
米ドル	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.12.22	123.00	-645,750.00	-0.35		
債券に係る金融先物取引合計			-2,649,079.53	-1.43		
証券取引所に上場されている金融派生商品合計			-2,649,079.53	-1.43		
証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない金融派生商品						
クレジット・デフォルト・スワップ						
米ドル	ICE/CDX.NA.IG S39 V1 CDI REC 1.00000% 22-20.12.27	16,500,000.00	-53,500.33	-0.03		
ユーロ	ICE/ITRX EUROPE S38 V1 CDI REC 1.00000% 22-20.12.27	16,600,000.00	-247,875.53	-0.14		
クレジット・デフォルト・スワップ合計			-301,375.86	-0.17		
証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない金融派生商品合計			-301,375.86	-0.17		
金融派生商品合計			-2,950,455.39	-1.60		
外国為替先渡取引						
買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
米ドル	6,215,132.29	英ポンド	5,435,000.00	25.10.2022	145,220.00	0.08
米ドル	932,261.19	豪ドル	1,390,000.00	25.10.2022	38,339.58	0.02
米ドル	688,368.62	日本円	98,600,000.00	25.10.2022	5,809.70	0.00
日本円	5,473,419,200.00	米ドル	38,212,271.80	25.10.2022	-322,504.32	-0.18
米ドル	1,277,434.34	香港ドル	10,020,000.00	25.10.2022	312.59	0.00
米ドル	845,870.64	スイスフラン	815,000.00	25.10.2022	16,253.10	0.01
スイスフラン	89,949,200.00	米ドル	93,356,303.65	25.10.2022	-1,793,808.38	-0.97
米ドル	786,458.78	スイスフラン	5,520,000.00	25.10.2022	11,936.28	0.01
米ドル	43,944,014.40	ユーロ	43,800,000.00	25.10.2022	971,841.40	0.53
ユーロ	35,677,200.00	米ドル	35,794,506.63	25.10.2022	-791,611.41	-0.43
米ドル	240,805.98	スイスフラン	231,400.00	25.10.2022	5,255.68	0.00
米ドル	494,666.70	ユーロ	500,000.00	25.10.2022	4,116.78	0.00
米ドル	1,070,297.15	日本円	152,872,800.00	25.10.2022	12,034.55	0.01
ユーロ	1,340,000.00	米ドル	1,295,428.79	25.10.2022	19,245.00	0.01
米ドル	105,035.61	ユーロ	109,100.00	25.10.2022	-2,002.38	0.00
英ポンド	700,000.00	米ドル	753,661.44	25.10.2022	28,111.99	0.02
香港ドル	7,475,000.00	米ドル	952,724.30	25.10.2022	18.72	0.00
米ドル	1,196,771.61	日本円	172,078,500.00	25.10.2022	5,557.47	0.00
米ドル	1,414,459.22	ユーロ	1,457,700.00	25.10.2022	-15,690.02	-0.01
米ドル	3,865,687.27	スイスフラン	3,768,800.00	25.10.2022	29,291.48	0.02
米ドル	594,333.47	英ポンド	550,000.00	25.10.2022	-19,917.08	-0.01
外国為替先渡取引合計			-1,652,189.27		-0.89	
銀行における現預金およびその他流動性資産			8,397,647.92		4.54	
当座借越およびその他短期負債			-14,583.16		-0.01	
その他資産および負債			-110,335.40		-0.05	
純資産合計			184,878,269.23		100.00	

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

当ファンド（ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMオルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2022年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	3,803,448,985
未実現利益／（損失）	13,854,788
投資有価証券－時価	3,817,303,773
現金預金およびブローカー預託金	227,859,909
証券発行未収金	1,516,841
投資有価証券売却未収金	5,202
未収配当金	38,088
未収還付税額	1,453,316
未収報酬免除額	76,755
金融先物契約未実現利益	7,207,554
先渡為替契約未実現利益	59,790,060
スワップ契約－公正価値	11,947,265
その他の資産	73,834
資産合計	4,127,272,597
負債	
当座借越	620
ブローカーに対する債務	10,762,712
証券買戻未払金	27,896,482
投資有価証券購入未払金	586,208
未払販売報酬	356,059
未払運用および顧問報酬	3,100,937
未払ファンド・サービス報酬	315,534
金融先物契約未実現損失	9,141,923
先渡為替契約未実現損失	46,413,532
スワップ契約－公正価値	3,092,236
その他の負債*	3,811,989
負債合計	105,478,232
純資産額合計	4,021,794,365

* その他負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

損益および純資産変動計算書
2022年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	6,264,468,474
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	12,654,973
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	(2,439,500)
証券貸付取引収益	3,731
受取銀行利息	43,285
その他の収益	10,057
収益合計	10,272,546
費用	
運用および顧問報酬	42,891,353
ファンド・サービス報酬	4,512,140
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	1,311,716
販売報酬	4,699,943
登録および名義書換代行報酬	395,409
税金	1,681,206
銀行その他支払利息	2,478,677
スワップ契約にかかる支払利息	15,453,607
その他の費用*	1,105,708
控除：報酬免除額	(1,222,274)
費用合計	73,307,485
投資純利益（損失）	(63,034,939)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	(69,271,091)
オプション契約実現純利益（損失）	56,395,881
金融先物契約実現純利益（損失）	(12,455,859)
先渡為替契約実現純利益（損失）	(98,854,024)
スワップ契約実現純利益（損失）	9,533,906
為替差実現純利益（損失）	(965,387)
当期実現純利益（損失）	(115,616,574)

投資有価証券未実現評価益 (損) 純増減	(552,537,500)
金融先物契約未実現評価益 (損) 純増減	(1,713,971)
先渡為替契約未実現評価益 (損) 純増減	31,539,162
スワップ契約未実現評価益 (損) 純増減	8,855,029
為替差未実現評価益 (損) 純増減	3,857,725
当期末実現評価益 (損) 純増減	(509,999,555)
事業活動による純資産増減	(688,651,068)
設定	1,076,194,617
解約	(2,630,147,261)
資本の増減による純資産増減	(1,553,952,644)
支払配当金	(70,397)
期末現在純資産額	4,021,794,365

* その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

投資有価証券明細表

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
フランス				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2023	EUR	165,892,592	165,889,274	4.12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	191,968,402	191,786,032	4.77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/02/2023	EUR	38,511,131	38,442,388	0.96
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/03/2023	EUR	178,214,435	177,741,276	4.42
			573,858,970	14.27
ドイツ				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/01/2023	EUR	134,328,165	134,261,001	3.34
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	206,931,593	206,170,085	5.12
			340,431,086	8.46
債券合計				
			914,290,056	22.73
株式				
フランス				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	117,408	80,430,351	2.00
			80,430,351	2.00
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	7,253,400	75,646,690	1.88
			75,646,690	1.88
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	5,924,309	62,647,708	1.56
HDFC Bank Ltd.	INR	4,297,071	79,283,263	1.97
			141,930,971	3.53
アメリカ				
Adobe, Inc.	USD	205,516	64,256,679	1.60
Alphabet, Inc. 'A'	USD	974,111	79,292,452	1.97
Amazon.com, Inc.	USD	848,206	65,853,692	1.64
Atlassian Corp. 'A'	USD	246,744	29,863,629	0.74
Cognex Corp.	USD	234,820	10,269,503	0.26
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	266,418	61,357,698	1.53
Intuitive Surgical, Inc.	USD	232,010	57,282,938	1.42
Lululemon Athletica, Inc.	USD	182,232	53,543,843	1.33
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254,917	82,403,355	2.05
Microsoft Corp.	USD	411,945	91,740,107	2.28
NIKE, Inc. 'B'	USD	696,912	75,992,268	1.89
NVIDIA Corp.	USD	394,545	53,263,171	1.32
Salesforce, Inc.	USD	452,982	55,723,238	1.39
ServiceNow, Inc.	USD	190,163	69,017,397	1.72
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	169,093	87,083,230	2.16
			936,943,200	23.30
株式合計				
			1,234,951,212	30.71
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
カナダ				
Canada Treasury Bill 0% 30/03/2023	CAD	193,896,000	132,543,801	3.30
			132,543,801	3.30
日本				
Japan Treasury Bill 0% 06/01/2023	JPY	31,325,100,000	222,379,334	5.53
Japan Treasury Bill 0% 13/02/2023	JPY	24,669,850,000	175,168,886	4.36
Japan Treasury Bill 0% 06/03/2023	JPY	29,232,550,000	207,587,577	5.16
Japan Treasury Bill 0% 10/03/2023	JPY	7,376,550,000	52,383,703	1.30
Japan Treasury Bill 0% 20/03/2023	JPY	18,905,850,000	134,263,941	3.34
			791,783,441	19.69
債券合計				
			924,327,242	22.99
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルグ				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) †	EUR	36,919	363,693,629	9.04
			363,693,629	9.04
集団投資スキーム - UCITS合計				
			363,693,629	9.04

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
上場投資信託 アイルランド				
Invesco Physical Gold ETC	USD	1,155,008	189,996,152	4.72
iShares Physical Gold ETC	USD	5,730,301	190,045,482	4.73
			<u>380,041,634</u>	<u>9.45</u>
上場投資信託合計			<u>380,041,634</u>	<u>9.45</u>
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			<u>743,735,263</u>	<u>18.49</u>
投資有価証券合計			<u>3,817,303,773</u>	<u>94.92</u>
現金			<u>217,096,577</u>	<u>5.40</u>
その他の資産 / (負債)			<u>(12,605,985)</u>	<u>(0.32)</u>
純資産合計			<u><u>4,021,794,365</u></u>	<u><u>100.00</u></u>
† 利害関係人のファンド				

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
AUD	31,613	EUR	19,936	18/01/2023	Morgan Stanley	132	-
AUD	17,662,240	EUR	11,187,711	30/01/2023	Morgan Stanley	20,567	-
AUD	5,000,000	EUR	3,164,160	30/01/2023	RBC	8,789	-
BRL	2,286,018	USD	424,468	03/01/2023	Citibank	7,177	-
BRL	353,504,118	USD	65,807,999	03/01/2023	HSBC	951,459	0.02
CHF	122,581	EUR	124,394	18/01/2023	Barclays	31	-
CHF	5,279	EUR	5,342	18/01/2023	Morgan Stanley	16	-
CHF	22,544,199	EUR	22,869,240	18/01/2023	Standard Chartered	14,133	-
CHF	5,957	EUR	6,034	18/01/2023	State Street	12	-
CNH	5,792,190	EUR	781,926	18/01/2023	Goldman Sachs	2,502	-
CNH	636,402,215	USD	91,805,112	30/01/2023	State Street	472,532	0.01
CZK	1,199,643	EUR	49,530	03/01/2023	Standard Chartered	154	-
CZK	878,288,372	EUR	36,023,580	18/01/2023	Goldman Sachs	280,005	0.01
CZK	4,686,469	EUR	191,629	18/01/2023	Morgan Stanley	2,084	-
EUR	1,687	AUD	2,652	18/01/2023	BNP Paribas	4	-
EUR	53,652	AUD	84,410	18/01/2023	HSBC	69	-
EUR	37,795	AUD	59,464	18/01/2023	Merrill Lynch	47	-
EUR	1,834	AUD	2,870	18/01/2023	Morgan Stanley	12	-
EUR	5,077,702	AUD	8,000,000	30/01/2023	Morgan Stanley	983	-
EUR	8,406,660	CAD	12,184,158	30/01/2023	BNP Paribas	4,530	-
EUR	74,954	CHF	73,706	18/01/2023	Morgan Stanley	139	-
EUR	7,739	CHF	7,606	18/01/2023	RBC	18	-
EUR	68,178	GBP	60,316	04/01/2023	RBC	32	-
EUR	2,024,050	GBP	1,791,932	18/01/2023	BNP Paribas	765	-
EUR	1,854	GBP	1,624	18/01/2023	Merrill Lynch	20	-
EUR	2,888,304	GBP	2,507,888	18/01/2023	Morgan Stanley	56,627	-
EUR	1,041,887	GBP	912,844	18/01/2023	RBC	11,187	-
EUR	313,685	GBP	274,252	18/01/2023	Standard Chartered	4,025	-
EUR	123,723	GBP	106,418	18/01/2023	State Street	3,566	-
EUR	9,899,418	HKD	81,576,157	30/01/2023	Goldman Sachs	121,920	-
EUR	1,202,176	HKD	10,000,000	30/01/2023	RBC	3,602	-
EUR	7,333	HUF	2,952,777	18/01/2023	HSBC	13	-
EUR	17,541,883	JPY	2,454,312,850	30/01/2023	Standard Chartered	87,040	-
EUR	2,147	SEK	23,800	18/01/2023	BNP Paribas	8	-
EUR	14,472	SEK	157,936	18/01/2023	HSBC	273	-
EUR	46,379	SEK	506,555	18/01/2023	Merrill Lynch	842	-
EUR	87,514	SEK	968,241	18/01/2023	Morgan Stanley	471	-
EUR	66,198	SEK	723,746	18/01/2023	Standard Chartered	1,135	-
EUR	63,087,871	USD	67,048,862	03/01/2023	Citibank	358,548	0.01
EUR	2,095,094	USD	2,206,796	03/01/2023	HSBC	30,468	-
EUR	5,277,137	USD	5,615,310	18/01/2023	BNP Paribas	29,269	-
EUR	3,031,307	USD	3,226,492	18/01/2023	HSBC	15,943	-
EUR	1,879,577	USD	2,008,068	18/01/2023	Merrill Lynch	2,908	-
EUR	8,341,819	USD	8,893,009	18/01/2023	Morgan Stanley	30,730	-
EUR	1,494,909	USD	1,594,212	18/01/2023	RBC	5,016	-
EUR	1,789,047	USD	1,896,163	18/01/2023	Standard Chartered	16,960	-
EUR	22,622,702	USD	24,063,840	18/01/2023	State Street	133,494	-
EUR	5,637,827	USD	6,000,000	30/01/2023	Barclays	35,366	-
EUR	205,905,385	USD	220,000,000	30/01/2023	BNP Paribas	481,831	0.01
EUR	8,973,748	USD	9,500,000	30/01/2023	HSBC	103,185	-
EUR	18,714,804	USD	19,900,226	30/01/2023	RBC	133,098	-
EUR	2,567,757,358	USD	2,743,794,212	30/01/2023	State Street	5,757,539	0.14
EUR	3,883,835	USD	4,139,244	02/02/2023	HSBC	19,692	-
HUF	1,504,802,504	EUR	3,646,951	18/01/2023	Barclays	83,542	-
HUF	17,855,838	EUR	43,304	18/01/2023	Morgan Stanley	961	-
JPY	156,332,461	EUR	1,087,862	18/01/2023	Citibank	23,055	-
JPY	10,015,200	EUR	69,310	18/01/2023	HSBC	1,859	-
JPY	31,007,144	EUR	214,995	18/01/2023	Morgan Stanley	5,346	-
JPY	29,293,654,417	EUR	204,111,039	18/01/2023	RBC	4,053,110	0.10
JPY	2,236,998	EUR	15,606	18/01/2023	State Street	290	-
JPY	55,433,113,330	EUR	384,909,589	30/01/2023	Morgan Stanley	9,325,497	0.24
JPY	9,027,125,344	NZD	104,580,617	31/01/2023	Goldman Sachs	2,205,990	0.06
JPY	59,783,604,527	USD	442,188,241	30/01/2023	Goldman Sachs	12,285,006	0.31
KRW	12,292,570,160	USD	9,609,426	30/01/2023	Merrill Lynch	169,823	0.01
PLN	812,306	EUR	172,209	18/01/2023	HSBC	915	-
SGD	36,707	EUR	25,598	03/01/2023	Standard Chartered	33	-
SGD	3,447	EUR	2,378	18/01/2023	HSBC	27	-
SGD	19,181,475	EUR	13,343,150	18/01/2023	Merrill Lynch	40,788	-
SGD	11,000	EUR	7,638	18/01/2023	RBC	37	-
SGD	74,161	EUR	51,553	18/01/2023	State Street	193	-
THB	3,340,666,741	USD	97,129,346	30/01/2023	Goldman Sachs	104,666	-
TWD	298,024,871	USD	9,741,699	30/01/2023	HSBC	3,681	-
USD	450,865,601	AUD	655,933,408	30/01/2023	Barclays	4,744,147	0.12
USD	65,817,751	BRL	339,611,699	03/01/2023	Citibank	1,514,644	0.04
USD	3,091,111	BRL	16,189,799	02/02/2023	Citibank	46,799	-
USD	344,474,883	GBP	277,851,106	30/01/2023	Barclays	8,091,658	0.20
USD	68,153,940	HKD	529,906,900	30/01/2023	Barclays	125,080	-
USD	147,152,090	INR	12,169,772,112	30/01/2023	Barclays	208,870	0.01
USD	73,396,571	NZD	113,880,176	31/01/2023	Toronto-Dominion Bank	1,017,065	0.03

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
USD	113,865,435	SEK	1,158,582,285	30/01/2023	BNP Paribas	2,180,842	0.06
USD	186,436,850	TWD	5,604,664,578	30/01/2023	Goldman Sachs	2,950,666	0.07
ZAR	1,905,299,195	USD	110,746,810	30/01/2023	Merrill Lynch	1,394,502	0.04
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						59,790,060	1.49
AUD	2,652	EUR	1,688	03/01/2023	BNP Paribas	(4)	-
AUD	9,975,459	EUR	6,419,309	18/01/2023	Merrill Lynch	(86,896)	-
AUD	12,995	EUR	8,362	18/01/2023	RBC	(113)	-
AUD	70,443	EUR	45,074	18/01/2023	Standard Chartered	(356)	-
AUD	13,958,356	EUR	8,974,150	30/01/2023	Citibank	(116,319)	-
AUD	2,000,000	EUR	1,287,487	30/01/2023	RBC	(18,307)	-
BRL	2,229,768	USD	425,477	03/01/2023	Citibank	(3,715)	-
BRL	339,611,699	USD	65,412,716	02/02/2023	Citibank	(1,514,567)	(0.04)
CHF	14,064	EUR	14,276	18/01/2023	Morgan Stanley	(1)	-
CHF	4,194	EUR	4,267	18/01/2023	RBC	(10)	-
CNH	39,583	EUR	5,394	18/01/2023	HSBC	(33)	-
EUR	40,565	AUD	64,499	18/01/2023	Morgan Stanley	(379)	-
EUR	6,524	AUD	10,381	18/01/2023	Standard Chartered	(66)	-
EUR	10,942,058	AUD	17,362,277	30/01/2023	Morgan Stanley	(75,866)	-
EUR	120,227	CHF	118,522	18/01/2023	Merrill Lynch	(78)	-
EUR	334,815	CHF	330,605	18/01/2023	Morgan Stanley	(764)	-
EUR	5,481	CHF	5,422	18/01/2023	RBC	(23)	-
EUR	5,381	CNH	39,889	18/01/2023	Merrill Lynch	(21)	-
EUR	11,460	CNH	85,033	18/01/2023	Morgan Stanley	(55)	-
EUR	8,068	CZK	196,015	18/01/2023	Citibank	(34)	-
EUR	301,974	CZK	7,335,413	18/01/2023	Goldman Sachs	(1,231)	-
EUR	51,178	CZK	1,247,574	18/01/2023	HSBC	(390)	-
EUR	332,632	CZK	8,096,093	18/01/2023	Morgan Stanley	(2,016)	-
EUR	49,442	CZK	1,199,643	18/01/2023	Standard Chartered	(144)	-
EUR	34,003	HUF	13,980,837	18/01/2023	Barclays	(656)	-
EUR	8,657	HUF	3,492,549	18/01/2023	Citibank	(2)	-
EUR	62,886	HUF	26,208,815	18/01/2023	Goldman Sachs	(2,087)	-
EUR	45,232	HUF	18,312,485	18/01/2023	Morgan Stanley	(166)	-
EUR	49,417	JPY	7,042,392	04/01/2023	RBC	(581)	-
EUR	1,707,529	JPY	243,272,940	18/01/2023	HSBC	(21,197)	-
EUR	2,314,048	JPY	336,235,470	18/01/2023	Morgan Stanley	(75,281)	-
EUR	1,839	JPY	268,928	18/01/2023	Standard Chartered	(72)	-
EUR	130,861,564	JPY	18,915,284,019	30/01/2023	HSBC	(3,662,156)	(0.09)
EUR	1,433	PLN	6,778	18/01/2023	Citibank	(11)	-
EUR	1,296	PLN	6,119	18/01/2023	HSBC	(8)	-
EUR	29,643	SEK	330,608	18/01/2023	Citibank	(78)	-
EUR	102,220	SGD	146,881	18/01/2023	BNP Paribas	(266)	-
EUR	44,200	SGD	63,499	18/01/2023	HSBC	(107)	-
EUR	88,129	SGD	127,218	18/01/2023	Merrill Lynch	(638)	-
EUR	152,399	SGD	220,284	18/01/2023	Morgan Stanley	(1,306)	-
EUR	137,359	SGD	197,285	18/01/2023	Standard Chartered	(297)	-
GBP	67,342	EUR	76,302	03/01/2023	Morgan Stanley	(215)	-
GBP	75,397	EUR	87,720	18/01/2023	Merrill Lynch	(2,588)	-
GBP	117,998	EUR	134,840	18/01/2023	Morgan Stanley	(1,607)	-
GBP	277,744	EUR	317,193	18/01/2023	RBC	(3,590)	-
GBP	209,985,764	EUR	243,662,597	18/01/2023	Standard Chartered	(6,565,978)	(0.16)
GBP	449,556	EUR	521,163	18/01/2023	State Street	(13,565)	-
GBP	8,314,945	EUR	9,649,578	30/01/2023	Goldman Sachs	(266,027)	(0.01)
HUF	2,952,777	EUR	7,376	04/01/2023	HSBC	(19)	-
NZD	13,967,216	EUR	8,423,952	31/01/2023	Morgan Stanley	(143,780)	(0.01)
SEK	44,091	EUR	3,974	03/01/2023	Merrill Lynch	(9)	-
SEK	38,351	EUR	3,475	18/01/2023	BNP Paribas	(27)	-
SEK	65,615,197	EUR	6,031,014	18/01/2023	Merrill Lynch	(132,349)	(0.01)
SEK	465,287	EUR	42,638	18/01/2023	Morgan Stanley	(809)	-
SEK	22,900	EUR	2,077	18/01/2023	Standard Chartered	(18)	-
SGD	39,194	EUR	27,391	18/01/2023	Merrill Lynch	(43)	-
SGD	108,539	EUR	75,960	18/01/2023	RBC	(227)	-
SGD	130,493	EUR	91,236	18/01/2023	Standard Chartered	(184)	-
SGD	56,996	EUR	39,831	18/01/2023	State Street	(62)	-
USD	1,752,111	BRL	9,513,540	03/01/2023	Citibank	(43,308)	-
USD	1,663,350	BRL	8,894,664	03/01/2023	J.P. Morgan	(16,897)	-
USD	625,928	BRL	3,333,689	02/02/2023	Citibank	(232)	-
USD	134,020,449	CAD	181,621,484	30/01/2023	Merrill Lynch	(104,484)	-
USD	66,680,390	EUR	63,825,517	03/01/2023	HSBC	(1,440,928)	(0.04)
USD	23,639,663	EUR	22,244,661	03/01/2023	State Street	(127,953)	-
USD	559,957	EUR	525,136	04/01/2023	Morgan Stanley	(1,291)	-
USD	641,874,587	EUR	601,178,558	18/01/2023	HSBC	(1,305,426)	(0.03)
USD	150,430	EUR	141,066	18/01/2023	Morgan Stanley	(480)	-
USD	3,617	EUR	3,422	18/01/2023	Standard Chartered	(42)	-
USD	112,939	EUR	106,007	18/01/2023	State Street	(459)	-
USD	37,339,408	EUR	35,085,739	30/01/2023	Barclays	(220,312)	(0.01)
USD	21,937,122	EUR	20,584,390	30/01/2023	HSBC	(100,746)	-
USD	24,924,325	EUR	23,422,861	30/01/2023	Morgan Stanley	(149,937)	(0.01)
USD	71,000,000	EUR	66,924,929	30/01/2023	State Street	(629,145)	(0.01)
USD	65,826,777	EUR	61,785,876	02/02/2023	Citibank	(334,065)	(0.01)
USD	1,033,593,021	JPY	138,666,043,803	30/01/2023	HSBC	(21,069,163)	(0.53)

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
USD	9,686,019	JPY	1,277,930,717	30/01/2023	RBC	(44,267)	-
USD	222,844,636	KRW	286,936,981,237	30/01/2023	Goldman Sachs	(5,328,789)	(0.13)
USD	9,610,045	THB	332,770,873	30/01/2023	Standard Chartered	(71,320)	-
USD	219,604,306	ZAR	3,777,034,199	30/01/2023	BNP Paribas	(2,706,894)	(0.07)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(46,413,532)	(1.16)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						13,376,528	0.33

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(3,510)	AUD	(257,868,458)	496,649	0.01
Euro-Bobl, 08/03/2023	(2,640)	EUR	(305,778,000)	937,200	0.02
Euro-BTP, 08/03/2023	(1,902)	EUR	(207,536,730)	1,759,350	0.04
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(5,188)	EUR	(197,481,220)	2,325,810	0.06
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(537)	USD	(24,300,047)	184,634	0.01
STOXX 600 Banks Index, 17/03/2023	(7,729)	EUR	(54,392,838)	193,225	0.01
XAE Energy Index, 17/03/2023	(1,253)	USD	(107,169,567)	105,505	-
XAI Industry Emini Index, 17/03/2023	(2,202)	USD	(205,014,723)	1,205,181	0.03
金融先物契約未実現利益合計				7,207,554	0.18
Euro-Bund, 08/03/2023	2,588	EUR	344,631,020	(2,135,100)	(0.05)
EURO STOXX 600 Health Care Index, 17/03/2023	2,534	EUR	126,345,240	(810,880)	(0.02)
EURO STOXX 600 Utilities Index, 17/03/2023	4,166	EUR	74,863,020	(583,240)	(0.02)
Hang Seng Index, 30/01/2023	(529)	HKD	(63,217,092)	(266,645)	(0.01)
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	323	USD	58,052,804	(419,413)	(0.01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	1,985	USD	200,111,811	(486,047)	(0.01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	9,838	USD	1,030,942,212	(3,954,922)	(0.10)
XAU Utilities Index, 17/03/2023	1,648	USD	111,127,373	(485,676)	(0.01)
金融先物契約未実現損失合計				(9,141,923)	(0.23)
金融先物契約未実現純損失				(1,934,369)	(0.05)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

額面金額	通貨	カウンターパーティー	参照組織	買/売	金利(支払) /(受取)	満期日	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
219,485,000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.38-V1	Buy	(1.00)%	20/12/2027	11,947,265	0.30
公正価値で測定するクレジット・デフォルト・スワップ契約合計 - 資産							11,947,265	0.30
177,403,000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Buy	(5.00)%	20/12/2027	(1,286,839)	(0.03)
170,457,000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Buy	(5.00)%	20/12/2027	(1,805,397)	(0.05)
公正価値で測定するクレジット・デフォルト・スワップ契約合計 - 負債							(3,092,236)	(0.08)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る時価 (純額) - 資産							8,855,029	0.22