

# ベストポート5 (バランス型)

## 運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2024年12月16日）  
（作成対象期間 2024年6月18日～2024年12月16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、内外の株式、債券およびリートに投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★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	2023年12月11日～2050年12月15日
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
運用方法	①主として、内外の株式、債券およびリート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、信託財産の成長をめざします。 ②資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、リスク分散を重視して行ないます。 ③資産配分比率の決定は、大和証券株式会社の助言に基づき行ないます。 ④投資信託証券の選定、組入比率の決定は、株式会社大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行ないます。 ⑤投資信託証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
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。

## 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/>

ベストポート5（バランス型）

指定投資信託証券

資産クラス	投 資 信 託 証 券
国内株式	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「日本長期成長株集中投資ファンド」ということがあります。）
	日本株EVI ハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「日本株EVI ハイアルファ」ということがあります。）
	グローバルX MSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF
外国株式	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」ということがあります。）
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」ということがあります。）
	グローバルX ESG 経営企業ETF（米国籍、米ドル建）
国内債券	日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「日本債券インデックスファンド」ということがあります。）
外国債券	外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「外国債券インデックスファンド」ということがあります。）
国内リート	ダイワ・J-REITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ・J-REITファンド」ということがあります。）
外国リート	ダイワ・グローバルREITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ・グローバルREITファンド」ということがあります。）

設定以来の運用実績

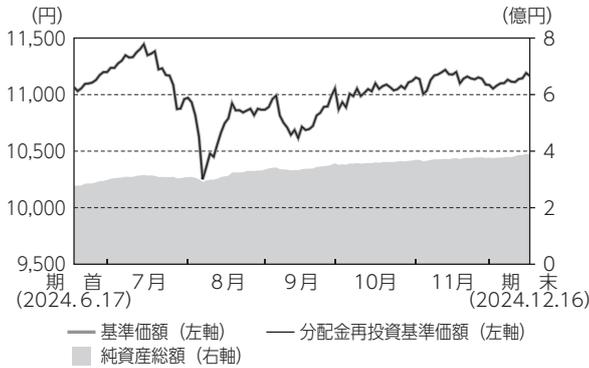
決算期	基準価額 (分配前)	標準価額		投資信託 組入比率	純資産額
		円	騰落率		
1期末(2024年6月17日)	11,065	円	%	%	百万円
		0	10.7	97.0	278
2期末(2024年12月16日)	11,165	0	0.9	98.1	389

(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、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

基準価額・騰落率

期首: 11,065円  
 期末: 11,165円 (分配金0円)  
 騰落率: 0.9% (分配金込み)

基準価額の主な変動要因

国内株式および外国リートを資産クラスとするファンドの上昇などが、基準価額の主な上昇要因となりました。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 組入比率	騰落率	信託 証券比率
	円	%			
(期首) 2024年6月17日	11,065	-	97.0		%
6月末	11,199	1.2	97.6		
7月末	10,972	△0.8	97.4		
8月末	10,867	△1.8	97.1		
9月末	11,054	△0.1	97.3		
10月末	11,151	0.8	98.1		
11月末	11,085	0.2	98.0		
(期末) 2024年12月16日	11,165	0.9	98.1		

(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

(2024.6.18~2024.12.16)

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、海外のAI(人工知能)関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇し、史上最高値を更新しました。しかし2024年7月中旬に入り、米国の対輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落すると、7月末には日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかにか強まったことなどから、8月初旬に株価は当作成期首を下回る水準まで急落しました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことや10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったこと、11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが下値を支え、総じてレンジ内での推移となって当作成期末を迎えました。

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、当作成期首より、高成長が期待されるAI(人工知能)関連企業の株価急騰が相場をけん引して高値を更新しつつ、2024年7月半ばまで上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、米国の対輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかにか強まり、急落しました。その後、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したFRB(米国連邦準備制度理事会)議長の発言などを好感して急反発すると、FRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、9月中旬以降は上昇基調で推移しました。11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して米国景気の先行きに対する期待が高まったこともあり、強い地合いのまま当作成期末を迎えました。

国内債券市況

国内債券市場では、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、当作成期首より、2024年7月の金融政策決定会合後に株価急落を受けたリスク回避の動きや米国金利の低下(債券価格は上昇)の影響で国内長期金利は急低下し、一時0.8%を割り込みました。その後は、米国金利が低下する一方で日銀の追加利上げ観測がくすぶる中、おおむね0.8%台で推移しました。10月以降は、米国金利が上昇したほか、為替相場で円安が進行したことで追加利上げ観測が高まり、1%を超える水準まで上昇しました。

海外債券市況

海外債券市場では、米国は長期主導で金利が上昇し、ユーロ圏は短期主導で金利が低下しました。  
 海外債券市場は、米国では2024年6月にFRB(米国連邦準備制度理事会)が政策金利見直しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的なものに止まり、当作成期首より金利は低下しました。7月以降は、米国の雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。9月には、FRBが米国のインフレ鈍化と労働市場の減速傾向などから利下げを実施したこともあり、金利は低下基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国の雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ懸念が広がったことや、米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。総じて、当作成期首と比べると、複数回の上昇により短期金利は低下したものの、今後の利下げ見通しの後退などにより、長期金利は上昇しました。

ユーロ圏では、中国経済の停滞やロシアからの安価なエネルギー供給が絶たれた影響などによる景気低迷が長期化し、インフレ率の着実な沈静化を受けて段階的な利下げが続くとの見通しが強まったことから、金利は短期主導で低下しました。

国内リート市況

国内リート市況は下落しました。  
 国内リート市況は、当作成期首から2024年7月にかけて、複数の公募増資が発表されて需給の悪化が意識されたことや、日銀による早期の利上げ観測が台頭したことが上値を抑えた一方で、相対的に安定した高い利回りや資産価値から見た割安感が下支えとなり、横ばい圏の推移が続ききました。8月初旬には、米国での景気減速懸念の台頭によるリスク資産の下落や、円高進行による日本株安に連れて大きく下落しました。しかしその後は、米国の景気減速懸念が和らいだことなどから、大きく上昇しました。9月は様子見ムードで動きの乏しい推移が続きましたが、9月末の自民党総裁選挙の結果を受けて経済政策への警戒感が高まり、下落しました。10月から当作成期末にかけては、米国の経済指標の堅調さや米国大統領選挙で当選したトランプ氏の政策への懸念などから日米長期金利が上昇したこと、また衆議院議員総選挙の結果を受けた国内金融政策の不透明感の高まりもあり、国内リート市況は下落基調となりました。

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。  
 海外リート市況は、当作成期首より、長期金利が低下する中で上昇基調が継続しました。2024年9月下旬に入ると、長期金利が上昇したことを嫌気して下落に転じました。その後、米国大統領選挙の結果を受けて上昇する局面もありましたが、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

為替相場

為替相場は、対円で米ドル、ユーロともに下落(円高)しました。  
 米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安

## ベストポート5（バランス型）

米ドル高基調となりましたが、月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。当期末にかけては、日銀が追加利上げを急がないとの観測を受け、再び円安基調となりました。

ユーロ対円為替相場も、おおむね米ドルと同様の推移となりました。

### 前作期末における「今後の運用方針」

主として、内外の株式、債券およびリート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、信託財産の成長をめざします。また、資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、リスク分散を重視して行います。

- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・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、さらに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よ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、資産配分比率の決定は大和証券、ファンドの選定、組入比率の決定は、大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

### ポートフォリオについて (2024.6.18~2024.12.16)

当ファンドの資産配分比率は大和証券、ファンドの組み入れの決定は大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

当期末については、経済・市場環境、投資効率を考慮し、資産配分について適宜見直ししました。また、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しました。

### 組入ファンドの当期末中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当期末	前期末
国内株式			
日本長期成長株集中投資ファンド	7.8%	9.6%	9.7%
日本株 E V I ハイアルファ	6.0%	9.6%	9.9%
グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	△3.2%	2.2%	2.1%
外国株式			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	△1.9%	10.7%	10.6%
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	1.7%	10.6%	10.8%
国内債券			
グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	7.7%	2.4%	2.4%
外国債券			
日本債券インデックスファンド	△0.6%	22.2%	22.2%
外国債券インデックスファンド	△0.8%	17.3%	17.8%
国内リート			
ダイワ・J-R E I T ファンド	△2.4%	7.0%	7.0%
外国リート			
ダイワ・グローバルR E I T ファンド	7.1%	5.5%	5.5%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2024.6.18~2024.12.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.631%	信託報酬＝当期末中の平均基準価額×信託報酬率 当期末中の平均基準価額は11,013円です。
(投信会社)	(28)	(0.258)	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)	(39)	(0.356)	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)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当期末中の売買委託手数料／当期末中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当期末中の有価証券取引税／当期末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	0.011	その他費用＝当期末中のその他費用／当期末中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	71	0.644	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期末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。

### 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

当期末は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2024年6月18日 ~2024年12月16日	
当期分配金（税込み）	(円)	-
対基準価額比率	(%)	-
当期の収益	(円)	-
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	1,164

(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、内外の株式、債券およびリート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、信託財産の成長をめざします。また、資産配分比率の決定、投資信託証券の選定、組入比率の決定は、リスク分散を重視して行います。

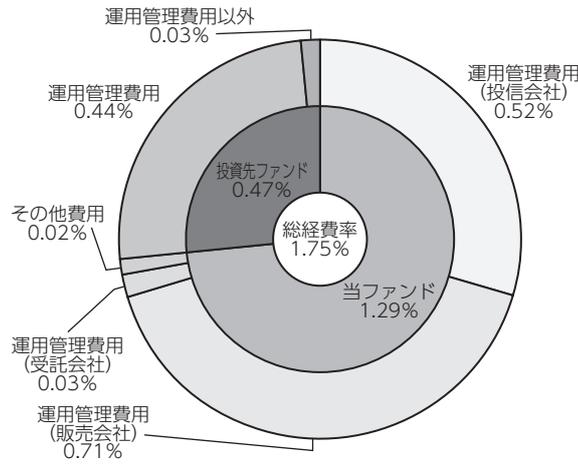
- ・各資産および組入ファンドを効率よく配分することをめざします。
- ・予想される経済・市場環境の変化を踏まえた上で、中長期的な観点から資産配分を決定します。
- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析、さらに運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率よく生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分比率の決定は大和証券、ファンドの選定、組入比率の決定は大和ファンド・コンサルティングの助言に基づき行います。

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1.75%です。



総経費率 (①+②+③)	1.75%
①当ファンドの費用の比率	1.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

- (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

(2024年6月18日から2024年12月16日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国		千円		千円		千円		千円
グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	1,002	2,730	-	-	-	-	-	-
日本長期成長株集中投資ファンド	2,925,012	8,698	-	-	-	-	-	-
日本株EVIハイアルファ	4,646,698	9,351	-	-	-	-	-	-
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	4,219,341	11,657	-	-	-	-	-	-
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	6,491.6	11,685	-	-	-	-	-	-
ダイワ・J-REITファンド	8,167,881	8,400	-	-	-	-	-	-
内		千円		千円		千円		千円
ダイワ・グローバルREITファンド	2,826,608	4,924	-	-	-	-	-	-
日本債券インデックスファンド	31,757,211	29,742	4,831,441	4,541	-	-	-	-
外国債券インデックスファンド	16,214,84	21,282	-	-	-	-	-	-
外		千円		千円		千円		千円
グローバルXESG経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	0.369	13	-	-	-	-	-	-

- (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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年6月18日から2024年12月16日まで)

種類	当		期	
	買付額	売付額	作成期末保有額	
投資信託受益証券	百万円 2	百万円 -	百万円 8	

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) 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	金額	評価額	比率	
国内投資信託受益証券	千口	千円			%
グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	3,143	8,366			2.1
日本長期成長株集中投資ファンド	11,925,456	37,990			9.7
日本株EVIハイアルファ	17,536,701	38,582			9.9
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	14,445,741	41,212			10.6
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド	22,397,709	42,136			10.8
ダイワ・J-REITファンド	27,150,175	27,158			7.0
ダイワ・グローバルREITファンド	11,966,427	21,532			5.5
日本債券インデックスファンド	92,826,082	86,699			22.2
外国債券インデックスファンド	52,405,357	69,285			17.8
合計	口数 銘柄数	金額 <比率>	250,656,791 9銘柄	372,964	<95.7%>

- (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。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当	期		末
		口数	評価額	
外国投資信託受益証券	千口	千円	千円	%
グローバルXESG経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	1,498	60	9,319	2.4

- (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) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ベストポート5 (バランス型)

■投資信託財産の構成

2024年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 382,284	% 97.5
コール・ローン等、その他	9,670	2.5
投資信託財産総額	391,954	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、12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.92円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(9,661千円)の投資信託財産総額(391,954千円)に対する比率は、2.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月16日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>391,954,823円</b>
コール・ローン等	9,670,557
投資信託受益証券(評価額)	382,284,266
<b>(B) 負債</b>	<b>2,150,744</b>
未払信託報酬	2,136,909
その他未払費用	13,835
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>389,804,079</b>
元本	349,142,755
次期繰越損益金	40,661,324
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>349,142,755口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,165円

- \* 期首における元本額は251,670,108円、当作成期間中における追加設定元本額は104,406,713円、同解約元本額は6,934,066円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,165円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2024年12月16日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>365,921円</b>
受取配当金	358,732
受取利息	7,189
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>6,045,089</b>
売買益	8,150,168
売買損	△ 2,105,079
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,175,833</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>4,235,177</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>10,435,608</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>25,990,539</b>
(配当等相当額)	( 4,534,145)
(売買損益相当額)	( 21,456,394)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>40,661,324</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>40,661,324</b>
追加信託差損益金	25,990,539
(配当等相当額)	( 4,534,145)
(売買損益相当額)	( 21,456,394)
分配準備積立金	14,670,785

- (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	241,681円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,993,496
(c) 収益調整金	25,990,539
(d) 分配準備積立金	10,435,608
<b>(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)</b>	<b>40,661,324</b>
(f) 分配金	0
<b>(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)</b>	<b>40,661,324</b>
(h) 受益権総口数	349,142,755口

## 運用報告書（全体版）

Goldman Sachs | Asset Management

日本長期成長株集中投資ファンド  
（適格機関投資家専用）

追加型投信／国内／株式

第20期（決算日2024年12月16日）  
作成対象期間：2024年6月18日～2024年12月16日

第20期末（2024年12月16日）		第20期	
基準価額	31,440円	騰落率	8.9%
純資産総額	141,739百万円	分配金合計	200円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券 本ファンド 日本長期成長株集中投資マザーファンド 日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

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、「日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第20期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー  
お問合せ先：03-4587-6000（代表）  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 （分配落）	税引前 分配金	期騰落 率	期中 騰落率	株式組入 率	純資産 総額
	円	円	%	%	%	百万円
16期（2022年12月15日）	22,167	200	14.6	97.9	97.9	135,376
17期（2023年6月15日）	25,878	200	17.6	97.2	97.2	118,433
18期（2023年12月15日）	25,687	200	0.0	98.2	98.2	133,538
19期（2024年6月17日）	29,052	200	13.9	97.2	97.2	145,277
20期（2024年12月16日）	31,440	200	8.9	98.1	98.1	141,739

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（注3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入率
		騰落率	比率	
（期首） 2024年6月17日	29,052円	%	97.2	
6月末	30,413	4.7	96.8	
7月末	30,248	4.1	97.8	
8月末	30,740	5.8	97.9	
9月末	30,419	4.7	98.2	
10月末	30,977	6.6	97.5	
11月末	31,033	6.8	97.2	
（期末） 2024年12月16日	31,640	8.9	98.1	

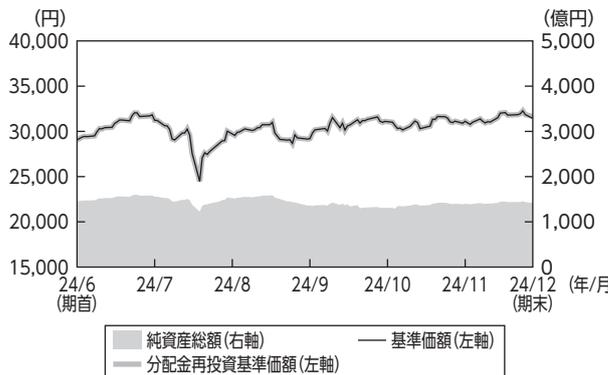
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（注3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年6月18日～2024年12月16日）

第20期首：29,052円  
第20期末：31,440円  
（当期中にお支払いした分配金：200円）  
騰落率：+8.9%（分配金再投資ベース）

（注1）本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を設定していません。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

（注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の29,052円から2,388円上昇し、期末には31,440円となりました。

## 上昇要因

投資銘柄のうち、アドバンテスト、ソニーグループ、リクルートホールディングスなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

## 下落要因

投資銘柄のうち、ディスコ、ユニ・チャーム、DMG森精機などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について

<日本株式市場>

当期の日本株式市場は小幅に上昇しました。米国の軟調な経済指標や日銀の利上げをきっかけとした急速な円高が嫌気され、日本株式市場は2024年8月に一時歴史的な大幅調整となりました。しかしその後は、円相場の下落や米経済指標の底堅い推移、企業のファンダメンタルズに対する短期的な懸念の払しょくなどを背景に、日本株式市場は反発しました。また11月以降は、当初接戦が予想されていた米大統領選でトランプ氏が圧勝したことで、市場イベントの無難な通過により先行き不透明感が払しょくされたことから、米国株式市場は堅調に推移しました。一方、日本株式市場は、次期トランプ政権で想定される政策内容や政権人事などに一言一憂するがたちで小幅に上下を繰り返し、期末にかけて上値の重い展開となりました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本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を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

◆今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

米国でのインフレ再燃の可能性や新政権による関税政策などはリスクとして残るものの、日本経済は賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資などにより堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりにより、自社株買いの増加が株式需給には大きなプラス材料となっており、外国人投資家の動向に影響を受けやすかった日本株式市場のボラティリティは過去と比較して落ち着いてくる可能性があります。一方で、米国の高金利政策の継続による景気悪化の顕在化の可能性は残り、また地政学リスクやインフレなどを含む国内外のマクロ環境など、引き続き見通しには不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2024年12月16日現在のものであり、今後見直しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2024年12月16日現在）

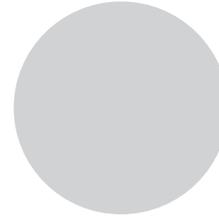
○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.0%

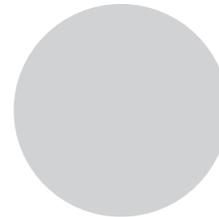
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



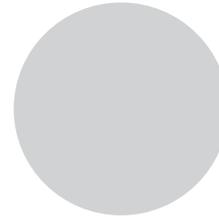
マザーファンド受益証券  
101.0%

○国別配分



日本  
101.0%

○通貨別配分



日本円  
101.0%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とされない場合があります。

（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

◆組入上位ファンドの概要

日本長期成長株集中投資マザーファンド（2024年6月17日現在）

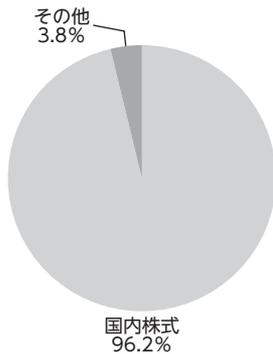
○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：36銘柄)

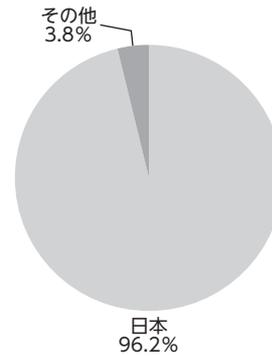
	銘柄	業種	比率
1	日立製作所	電気機器	5.9%
2	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
3	ソニーグループ	電気機器	5.1%
4	信越化学工業	化学	4.8%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.7%
6	ディスコ	機械	4.3%
7	カプコン	情報・通信業	4.1%
8	リクルートホールディングス	サービス業	4.0%
9	オリンパス	精密機器	3.3%
10	ユニ・チャーム	化学	3.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

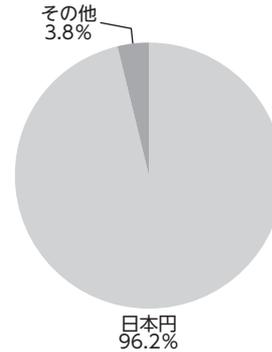
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

(注3) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年6月18日～2024年12月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	108円 (102) ( 2)  ( 5)	0.354% (0.332) (0.005)  (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (株式)	6 ( 6)	0.021 (0.021)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (監査費用) (その他)	0 ( 0) ( 0)	0.001 (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	114	0.376	

期中の平均基準価額は30,638円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2024年6月18日から2024年12月16日まで）  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	2,333,357	17,419,618	4,515,807	33,414,226

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	日本長期成長株集中投資マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	138,503,836千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	284,240,689千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.48	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2024年6月18日から2024年12月16日まで）

(1) 利害関係人との取引状況  
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）  
利害関係人との取引はありません。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	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 63,260	百万円 -	% -	百万円 75,243	百万円 6,693	% 8.9

(注) 平均保有割合 50.0%  
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	30,453千円
うち利害関係人への支払額 (B)	628千円
(B)/(A)	2.1%

(注1) 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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。  
(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■組入資産の明細（2024年12月16日現在）  
親投資信託残高

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	20,321,811	18,139,360	143,152,207	

■投資信託財産の構成 2024年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	143,152,207	100.0
コール・ローン等、その他	17,249	0.0
投資信託財産総額	143,169,456	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2024年12月16日	
(A) 資 産	143,169,456,187円	
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	143,152,207,766	
未 収 入 金	17,248,421	
(B) 負 債	1,429,678,785	
未 払 収 益 分 配 金	901,657,978	
未 払 解 約 金	17,248,421	
未 払 信 託 報 酬	510,020,123	
そ の 他 未 払 費 用	752,263	
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	141,739,777,402	
元 本	45,082,898,907	
次 期 繰 越 損 益 金	96,656,878,495	
(D) 受 益 権 総 口 数	45,082,898,907口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	31,440円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2024年6月18日 2024年12月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,615,006,018円	
売 買 損 益	12,481,480,606	
売 買 損 益	△ 866,474,588	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 510,772,386	
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	11,104,233,632	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	28,090,024,954	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	58,364,277,887	
(配 当 等 相 当 額)	( 42,654,700,545)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 15,709,577,342)	
(F) 計 (C+D+E)	97,558,536,473	
(G) 収 益 分 配 金	△ 901,657,978	
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	96,656,878,495	
追 加 信 託 差 損 益 金	58,364,277,887	
(配 当 等 相 当 額)	( 42,669,977,764)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 15,694,300,123)	
分 配 準 備 積 立 金	38,292,600,608	

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。  
(注5) 期首元本額は50,006,554,381円、当作成期間中において、追加設定元本額は5,812,067,455円、同解約元本額は10,735,722,929円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 20 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	200円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。  
◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。  
◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 20 期	
	2024年6月18日～2024年12月16日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	0.632	
当期の収益	200	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	21,439	

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

## 日本長期成長株集中投資マザーファンド

第23期（決算日2024年6月17日）

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
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	騰落率	株組入比率	純資産額
	円	%	%	百万円
19期（2020年6月15日）	38,259	16.2	97.7	118,300
20期（2021年6月15日）	51,604	34.9	96.4	162,353
21期（2022年6月15日）	46,441	△10.0	96.8	201,330
22期（2023年6月15日）	62,980	35.6	96.0	223,688
23期（2024年6月17日）	72,234	14.7	96.2	283,485

（注）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
(期首) 2023年6月15日	62,980	%	96.0
6月末	62,073	△1.4	97.2
7月末	63,733	1.2	97.1
8月末	63,230	0.4	97.7
9月末	60,867	△3.4	97.3
10月末	58,128	△7.7	96.3
11月末	63,320	0.5	97.8
12月末	64,084	1.8	97.7
2024年1月末	67,525	7.2	98.2
2月末	72,134	14.5	99.2
3月末	74,291	18.0	97.8
4月末	71,111	12.9	97.0
5月末	73,007	15.9	95.9
(期末) 2024年6月17日	72,234	14.7	96.2

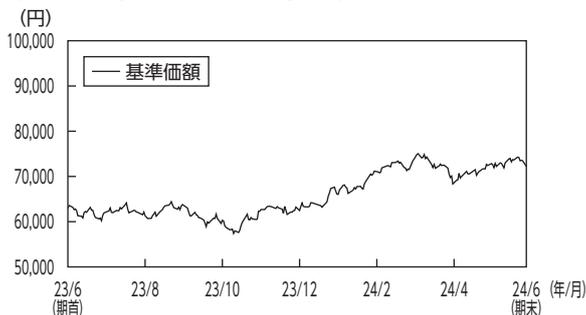
（注1）騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2023年6月16日～2024年6月17日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の62,980円から9,254円上昇し、期末には72,234円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、SHIFT、イビデン、ニデックなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は上昇しました。

期前半は、米国のインフレが鈍化しながらも高水準で推移したことなどを背景に米金利は上昇を続け、金利上昇による景気への悪影響の顕在化などが警戒されましたが、生成AI（人工知能）など新しい成長テーマを支えに日本株式市場は上昇モメンタムを維持しました。東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業に対する改善要請やコモディティ価格の上昇、円安の進行、日銀の金融政策の修正に対する根強い期待は、バリュエーションを中心に幅広く株価を下支えしました。米金利は8月以降さらに上昇し、株式市場の重石となったものの、10月中旬にピークアウトの動きを見せると、日本株式市場は反発しました。しかし、株価指数が年初来高値に近づいたことなどから、11月中旬以降2023年末にかけてはもみ合いの動きとなりました。

期後半は、引き続き米国の金融政策動向に市場の注目が集まる一方で、国内では春闘の結果を受けての賃金上昇期待の高まりと、日銀の政策修正の可能性が関心の的となりました。米国では2024年に入り堅調な経済指標が発表されたことで金利が上昇したものの、大手ハイテク株やAI需要の高まりを背景として好決算を発表した大手半導体メーカーの株価が堅調だったこともあり、日本市場でも関連銘柄に注目が集まりました。また日銀の金融政策修正が注目されたものの、金融緩和スタンスを維持したことから、日本株式市場が大きく崩れることはありませんでした。米金利は5月以降下落基調となった一方で円安が進み日本株式市場を支えましたが、徐々に国内インフレによる景気への悪影響が懸念され、また決算発表におけるガイダンス（業績見通し）が弱気だったことも嫌気され、日本株式市場は期末にかけて上値の重い展開となりました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本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を設定していません。

◆今後の運用方針について

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年6月16日～2024年6月17日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	31円 (31)	0.047% (0.047)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	31	0.047	

期中の平均基準価額は66,125円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2023年6月16日から2024年6月17日まで）  
株 式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株 30,564 (5,162)	千円 139,713,835 (-)	千株 20,452	千円 115,524,136

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 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	255,237,971千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	245,596,654千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.03

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄（2023年6月16日から2024年6月17日まで）  
株 式

銘 柄	当 付			期 付			
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,746.4	13,713,082	1,567	アドバンテスト	1,120.7	9,387,344	8,376
日立製作所	1,070.1	10,479,951	9,793	アシックス	1,611	9,350,324	5,804
ダイフク	3,222.9	9,491,876	2,945	イビデン	1,336.6	8,051,179	6,023
ファーストリテイリング	272.2	9,442,930	34,691	リクルートホールディングス	1,055.4	6,965,367	6,599
ディスコ	195.2	7,589,454	38,880	NTTデータグループ	3,530.9	6,401,737	1,813
DMG森精機	1,292.4	5,722,836	4,428	味の素	1,029.6	6,026,752	5,853
第一三共	1,090.9	4,997,860	4,581	HOYA	352.6	5,797,307	16,441
カブコン	989.5	4,629,628	4,678	ニデック	843.3	5,048,411	5,986
イビデン	596.9	4,350,004	7,287	富士電機	610.7	4,710,738	7,713
オービック	186.7	4,273,555	22,889	ダイキン工業	185.5	4,133,045	22,280

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2024年6月17日まで）

(1) 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
株 式	百万円 139,713	百万円 5,957	% 4.3	百万円 115,524	百万円 -	% -

(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)	118,141千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,146千円
(B)／(A)	1.0%

(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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■ 組入資産の明細（2024年6月17日現在）  
国内株式

銘 柄	前 期 末		当 期 末	
	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額
食料品 (1.9%)	千株	千円	千株	千円
味の素	1,368.2	888.9	888.9	5,105,841
化学 (10.4%)				
信越化学工業	2,048.9	2,273.5	2,273.5	13,511,410
三井化学	1,290.8	1,251.2	1,251.2	5,426,454
ユニ・チャーム	1,384.5	1,799.2	1,799.2	9,413,414
医薬品 (3.8%)				
協和キリン	1,429.7	1,851.1	1,851.1	5,030,364
第一三共	683.8	1,008.1	1,008.1	5,443,740
機械 (11.2%)				
DMG森精機	-	1,292.4	1,292.4	5,372,506
ディスコ	-	189	189	12,073,320
SMC	36.2	56.2	56.2	4,299,300
ダイキン工業	168.2	-	-	-
ダイフク	-	3,042.8	3,042.8	8,824,120
電気機器 (20.9%)				
イビデン	739.7	-	-	-
日立製作所	-	1,006.1	1,006.1	16,827,022
富士電機	1,376.3	997.3	997.3	8,932,816
ニデック	760.6	-	-	-
日本電気	-	62.6	62.6	772,797
ソニーグループ	949.8	1,145.7	1,145.7	14,544,661
アドバンテスト	592.7	1,278.8	1,278.8	6,824,955
キーエンス	95.7	95.9	95.9	6,501,061
浜松ホトニクス	606.4	567.7	567.7	2,522,858
精密機器 (7.9%)				
テルモ	879.3	1,982.3	1,982.3	5,103,431
オリンパス	3,502.3	3,623.5	3,623.5	9,421,100
HOYA	497.8	182.3	182.3	3,295,984
朝日インテック	717.5	1,671.1	1,671.1	3,651,353
その他製品 (3.1%)				
アシックス	1,754.6	944.8	944.8	8,570,280
情報・通信業 (11.3%)				
SHIFT	251.3	312.2	312.2	4,759,489
野村総合研究所	1,168.8	875.2	875.2	3,694,219
オービック	225.8	322.4	322.4	6,562,452
大塚商会	913.9	1,409.6	1,409.6	4,067,400
NTTデータグループ	3,133.7	-	-	-
カブコン	1,475.8	4,067.4	4,067.4	11,622,595
卸売業 (0.9%)				
サンリオ	-	893.4	893.4	2,476,058
小売業 (10.8%)				
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1,855.1	2,273.1	2,273.1	8,428,654
しまむら	334.2	418	418	2,995,806
ニトリホールディングス	548.1	549.5	549.5	9,209,620
ファーストリテイリング	-	226	226	8,917,960
銀行業 (4.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	-	8,614.5	8,614.5	13,305,095
保険業 (5.5%)				
東京海上ホールディングス	2,998.1	2,869.5	2,869.5	15,102,178
その他金融業 (3.2%)				
オリックス	3,114.9	2,587	2,587	8,702,668
サービス業 (4.2%)				
リクルートホールディングス	1,903.5	1,451.6	1,451.6	11,445,866
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額
	32	38,806	36	272,758,857
	銘 柄 数 < 比 率 >			< 96.2% >

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 (注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 (注3) -印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 272,758,857	% 95.8
コーポレート等、その他	12,075,320	4.2
投資信託財産総額	284,834,177	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2024年6月17日	
(A) 資 産	284,834,177,136円	
コーポレート等	9,762,827,049	
株式(評価額)	272,758,857,250	
未収入金	1,415,731,116	
未収配当金	896,752,250	
未収利息	9,471	
(B) 負 債	1,348,720,060	
未払金	1,166,761,297	
未払解約金	181,958,763	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	283,485,457,076	
元 本	39,245,606,661	
次期繰越損益金	244,239,850,415	
(D) 受 益 権 総 口 数	39,245,606,661口	
1万口当たり基準価額(C/D)	72,234円	

## ■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2023年6月16日 至 2024年6月17日	
(A) 配 当 等 収 益	3,159,004,991円	
受取配当金	3,161,889,184	
受取利息	735,078	
その他収益金	4,105	
支払利息	△ 3,623,376	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	33,729,168,645	
売 買 益	51,747,153,713	
売 買 損	△ 18,017,985,068	
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,079	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	36,888,171,557	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	188,171,251,686	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	72,290,002,060	
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 53,109,574,888	
(H) 計 (D + E + F + G)	244,239,850,415	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	244,239,850,415	

- (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(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引いた差額分をいいます。  
(注3) 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引いた差額分をいいます。  
(注4) 期首元本額は35,517,550,182円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,082,326,819円、同解約元本額は9,354,270,340円です。  
(注5) 元本の内訳
- |                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)        | 20,321,811,025円 |
| ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイリ投資一任専用) | 5,069,516,719円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース         | 4,874,603,162円  |
| 日本フォーカス・グロースF(適格機関投資家専用)          | 3,821,540,506円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース          | 2,721,000,456円  |
| 日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用)     | 2,082,015,027円  |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 318,524,678円    |
| G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)          | 36,595,088円     |

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について  
・2024年から実施されるNISA(少額投資非課税制度)の適用を明確にする目的で、デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

# 日本株EVI ハイアルファ（FOFs用） （適格機関投資家専用）

【運用報告書（全体版）】

（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

第 4 期

決算日 2024年6月6日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。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。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2021年3月8日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本株EVIハイアルファマザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタイル（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。</li> <li>マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</li> <li>株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</li> </ul>
組入制限	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul> <p>日本株EVIハイアルファマザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>年1回（毎年6月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

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

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	(分配前)	税引後	中期騰落率	騰落率	中期騰落率		
(設定日) 2021年3月8日	円 10,000	円 -	% -	% 2,964.12	% -	% -	百万円 1
1期 (2021年6月7日)	10,795	0	8.0	3,094.51	4.4	98.7	38,454
2期 (2022年6月6日)	11,869	0	9.9	3,133.45	1.3	98.8	42,441
3期 (2023年6月6日)	14,033	0	18.2	3,713.36	18.5	98.5	52,343
4期 (2024年6月6日)	20,694	0	47.5	4,684.21	26.1	98.5	64,677

※基準価額の騰落率は分配金込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

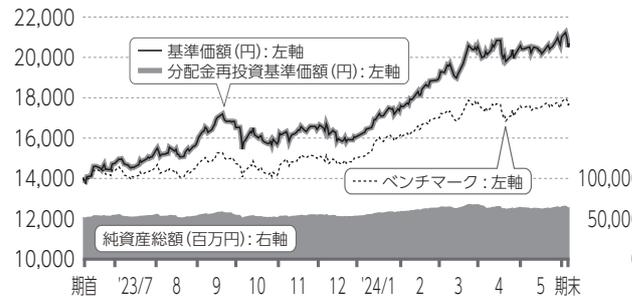
年月日	基準価額		TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株式組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年6月6日	円 14,033	% -	% -	% -	% 98.5
6月末	14,749	5.1	3,805.00	2.5	99.4
7月末	15,406	9.8	3,861.80	4.0	99.4
8月末	15,830	12.8	3,878.51	4.4	99.5
9月末	16,524	17.8	3,898.26	5.0	98.5
10月末	15,844	12.9	3,781.64	1.8	98.5
11月末	16,516	17.7	3,986.65	7.4	98.7
12月末	16,082	14.6	3,977.63	7.1	98.6
2024年1月末	17,606	25.5	4,288.36	15.5	99.6
2月末	19,008	35.5	4,499.61	21.2	99.3
3月末	20,550	46.4	4,699.20	26.5	98.6
4月末	20,578	46.6	4,656.27	25.4	98.4
5月末	21,011	49.7	4,710.15	26.8	98.6
(期末) 2024年6月6日	20,694	47.5	4,684.21	26.1	98.5

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

### 基準価額等の推移



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

期首	14,033円
期末	20,694円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+47.5% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

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

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

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

## 基準価額の主な変動要因 (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資を行いました。

## 上昇要因

- 業種配分で、情報通信・サービスその他のアンダーウェイトや銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと

## 下落要因

- 業種配分で、7月以降、実質的に非保有としていた電力・ガスがアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたコカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと

## 投資環境について (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

期間における国内株式市場は、上昇しました。

期初より、日銀の金融緩和方針の維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されてバブル後の高値を更新しました。

秋以降は、米国景気や地政学リスクなどの不透明要因に一喜一憂する中で概ねレンジ推移となりましたが、年明け以降は米国株高、米ドル高・円安が進行したことに加え、日本企業の持続的な業績改善も好感され、日本株も上昇基調に回帰しました。日銀の金融緩和政策においてマイナス金利解除などが発表されたものの、緩和的な姿勢は継続されるとの見通しから米ドル高・円安が一段と進行し、TOPIXは2024年3月まで上昇幅を拡大しました。

その後は、日米の金融政策の見通しに一喜一憂する中でレンジ推移となりました。

## ポートフォリオについて (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

## 当ファンド

主要投資対象である「日本株EVIハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

## ●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

## ●業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では鉄鋼・非鉄、銀行、自動車・輸送機などのウェイトを高くしています。

## ●個別銘柄

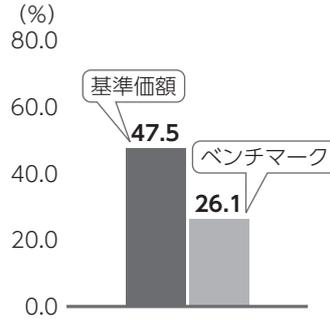
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

## ●ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

## ベンチマークとの差異について (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

## 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、TOPIX (東証株価指数、配当込み) をベンチマークとしています。  
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+47.5% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を21.4%上回りました。

## プラス要因

- 業種配分で、情報通信・サービスその他のアンダーウェイトや銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと

## マイナス要因

- 業種配分で、7月以降、実質的に非保有だった電力・ガスがアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたコカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと

## 分配金について (2023年6月7日から2024年6月6日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	10,693

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した。

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

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

## 2 今後の運用方針

## 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株EVIハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

インフレ抑制のための金融引き締めから悪化してきた世界の製造業の景況感、在庫調整の進展に伴い回復傾向となる一方、高水準の政策金利が継続していることで需要の回復は緩やかなものとなっており、景気の前向き感が読みにくい状況が続くことから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力します。また、東証のROE(自己資本利益率)向上に向けた取組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス(企業統治)の改善や政策保有株の削減が加速しており、パランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取組み姿勢が良好な銘柄の選定に注力する方針です。

## 3 お知らせ

## 約款変更について

- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2023年12月1日)

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

運用担当者に係る事項について(2023年4月1日現在)

運用担当部署の概要

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

1万口当たりの費用明細(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	84円	0.489%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は17,222円です。
(投信会社)	(80)	(0.462)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	28	0.165	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(28)	(0.165)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送戻金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	114	0.660	

※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(2023年6月7日から2024年6月6日まで)  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千口 289,709	千円 1,659,643	千口 2,185,481	千円 12,483,923

■ 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(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

項目	当期	
	日本株E V I ハイアルファマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	282,072,213千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	109,977,995千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.56	

※(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(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	金額	%		金額	%	
株式	百万円 141,325	% 8.6	百万円 12,104	百万円 140,747	% 3.7	百万円 5,217

※平均保有割合 53.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ペーパ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

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額	96,226千円	
(b) うち利害関係人への支払額	4,182千円	
(c) (b)/(a)	4.3%	

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

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

■ 組入れ資産の明細(2024年6月6日現在)

親投資信託残高

種別	期首(前期末)		期末	
	口数	金額	口数	金額
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千口 11,420,136	千円 9,524,363	千口 9,524,363	千円 64,675,193

※日本株E V I ハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,834,837,032口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年6月6日現在)

項目	期末	
	金額	比率
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千円 64,675,193	% 99.8
コール・ローン等、その他	156,436	0.2
投資信託財産総額	64,831,630	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月6日現在)

項目	期末
(A) 資産	64,831,630,098円
コール・ローン等	2,634,966
日本株E V I ハイアルファマザーファンド(評価額)	64,675,193,191
未収入金	153,801,941
(B) 負債	153,670,745
未払信託報酬	150,507,148
その他未払費用	3,163,597
(C) 純資産総額(A-B)	64,677,959,353
元本	31,254,757,443
次期繰越損益金	33,423,201,910
(D) 受益権総口数	31,254,757,443口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,694円

※当期における期首元本額37,299,547,415円、期中追加設定元本額956,016,825円、期中一部解約元本額7,000,806,797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2023年6月7日 至2024年6月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 221円
受 取 利 息	487
支 払 利 息	△ 708
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,799,189,128
売 買 益	23,068,219,690
売 買 損	△ 2,269,030,562
(C) 信 託 報 酬 等	△ 286,678,440
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	20,512,510,467
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,804,880,439
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,105,811,004
(配 当 等 相 当 額)	( 1,428,712,190)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 677,098,814)
(G) 合 計(D+E+F)	33,423,201,910
次 期 繰 越 損 益 金(G)	33,423,201,910
追 加 信 託 差 損 益 金	2,105,811,004
(配 当 等 相 当 額)	( 1,429,544,396)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 676,266,608)
分 配 準 備 積 立 金	31,317,390,906

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,519,428,010円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	18,993,082,457
(c) 収益調整金	2,105,811,004
(d) 分配準備積立金	10,804,880,439
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	33,423,201,910
1万口当たり当期分配対象額	10,693.80
(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。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

第15期（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年6月15日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク） TOPIX （東証株価指数、配当込み）		株式 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率		
11期（2020年6月8日）	25,702	6.0	2,519.10	9.8	94.2	百万円 324
12期（2021年6月7日）	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
13期（2022年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年6月6日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク） TOPIX （東証株価指数、配当込み）		株式 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
（期首） 2023年6月6日	45,832	—	3,713.36	—	98.5
6月末	48,184	5.1	3,805.00	2.5	99.4
7月末	50,349	9.9	3,861.80	4.0	99.3
8月末	51,795	13.0	3,878.51	4.4	99.4
9月末	54,080	18.0	3,898.26	5.0	98.3
10月末	51,883	13.2	3,781.64	1.8	98.3
11月末	54,103	18.0	3,986.65	7.4	98.5
12月末	52,701	15.0	3,977.63	7.1	98.6
2024年1月末	57,726	26.0	4,288.36	15.5	99.5
2月末	62,339	36.0	4,499.61	21.2	99.2
3月末	67,407	47.1	4,699.20	26.5	98.5
4月末	67,495	47.3	4,656.27	25.4	98.2
5月末	68,938	50.4	4,710.15	26.8	98.4
（期末） 2024年6月6日	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5

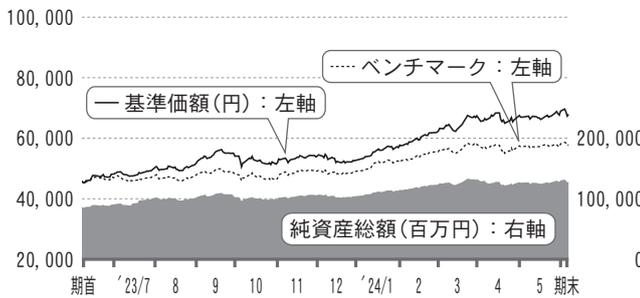
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

## ▶基準価額等の推移について（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

## ■基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

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

期首	45,832円
期末	67,905円
騰落率	+48.2%

## ▶基準価額の主な変動要因（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュートリプル指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	・業種配分で、情報通信・サービスその他のアンダーウェイトや銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	・業種配分で、7月以降、非保有としていた電力・ガスがアウトパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたコカ・コーラ ポトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと

## ▶投資環境について（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

期初より、日銀の金融緩和方針の維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されてバブル後の高値を更新しました。

秋以降は、米国景気や地政学リスクなどの不透明要因に一喜一憂する中で概ねレンジ推移となりましたが、年明け以降は米国株高、米ドル高・円安が進行したことに加え、日本企業の持続的な業績改善も好感され、日本株も上昇基調に回帰しました。日銀の金融緩和政策においてマイナス金利解除などが発表されたものの、緩和的な姿勢は継続されるとの見通しから米ドル高・円安が一段と進行し、TOPIXは2024年3月まで上昇幅を拡大しました。

その後は、日米の金融政策の見通しに一喜一憂する中でレンジ推移となりました。

## ▶ポートフォリオについて（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

## ■株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流入動向などを鑑みながら調整しました。

## ■業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では鉄鋼・非鉄、銀行、自動車・輸送機などのウェイトを高くしています。

## ■個別銘柄

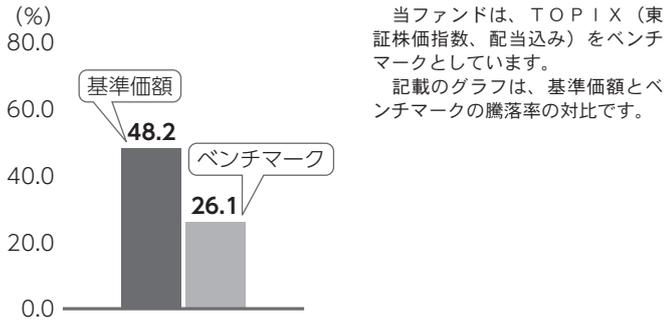
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

## ■ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年6月7日から2024年6月6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+48.2%となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を22.1%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、情報通信・サービスその他のアンダーウェイトや銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと</li> <li>個別銘柄で、保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォーマンスしたこと</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、7月以降、非保有だった電力・ガスがアウトパフォーマンスしたこと</li> <li>個別銘柄で、保有していたコカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと</li> </ul>

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

インフレ抑制のための金融引き締めから悪化してきた世界の製造業の景況感、在庫調整の進展に伴い回復傾向となる一方、高水準の政策金利が継続していることで需要の回復は緩やかなものとなっており、景気の方向感が読みにくい状況が続くことから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力します。また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	94円 (94)	0.167% (0.167)	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	94	0.167	

期中の平均基準価額は56,413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（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

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
	64,307 (9,687)	141,325,031 (9,687)	60,595	140,747,181

※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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	282,072,213千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	109,977,995千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.56

※(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（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 141,325	百万円 12,104	% 8.6	百万円 140,747	百万円 5,217	% 3.7

(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	183,221千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	8,047千円
(c)	(b)／(a) 4.4%

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

（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

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

日本株 E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2024年6月6日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.3%)				
ニッスイ	—	1,885	1,646,170	
鉱業 (1.4%)				
I N P E X	957	778	1,797,569	
建設業 (5.2%)				
大成建設	—	359	2,178,053	
長谷工コーポレーション	989	—	—	
鹿島建設	844	761	2,030,348	
積水ハウス	—	627	2,301,090	
食料品 (1.0%)				
コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス	—	663	1,269,313	
東洋水産	228	—	—	
化学 (1.9%)				
東ソー	892	—	—	
三菱瓦斯化学	—	836	2,432,342	
医薬品 (2.0%)				
武田薬品工業	391	589	2,475,567	
鳥居薬品	98	—	—	
石油・石炭製品 (2.1%)				
出光興産	—	2,514	2,689,980	
ゴム製品 (1.2%)				
横浜ゴム	—	418	1,548,690	
ガラス・土石製品 (2.3%)				
太平洋セメント	—	342	1,356,372	
日本特殊陶業	—	330	1,550,670	
鉄鋼 (2.3%)				
日本製鉄	975	526	1,766,308	
大同特殊鋼	227	789	1,193,362	
非鉄金属 (6.7%)				
住友電気工業	—	1,313	3,300,225	
フジクラ	1,320	1,644	5,172,024	
機械 (7.9%)				
アマダ	1,296	1,313	2,265,581	
D M G 森精機	—	561	2,497,572	
小松製作所	—	842	3,818,470	
住友重機械工業	401	—	—	
荏原製作所	294	—	—	
セガサミーホールディングス	765	—	—	
ジェイテクト	1,102	—	—	
T H K	—	464	1,363,928	
電気機器 (14.0%)				
コニカミノルタ	2,570	3,220	1,530,788	
日立製作所	430	392	6,393,520	
三菱電機	1,611	—	—	
J V C ケンウッド	2,680	3,046	2,780,998	
日本電気	351	234	2,778,750	
パナソニック ホールディングス	1,894	—	—	
T D K	309	343	2,846,900	
メイコー	—	190	1,282,500	
ローム	128	—	—	
S C R E E N ホールディングス	165	—	—	
輸送用機器 (10.7%)				
川崎重工業	—	117	655,902	
いすゞ自動車	792	—	—	
トヨタ自動車	2,461	1,957	6,405,261	
アイシン	—	453	2,563,980	
本田技研工業	634	2,264	3,800,124	
スズキ	534	—	—	
豊田合成	376	—	—	
その他製品 (—)				
T O P P A N ホールディングス	523	—	—	
電気・ガス業 (—)				
東北電力	560	—	—	

銘柄	柄	期首(前期末)		期末	
		株数	株数	評価額	評価額
陸運業 (—)					
セイノーホールディングス		521	—	—	
海運業 (2.4%)					
商船三井		—	596	3,074,168	
倉庫・運輸関連業 (0.3%)					
三菱倉庫		—	80	433,360	
情報・通信業 (5.2%)					
L I N E ヤフー		—	5,088	1,912,579	
T B S ホールディングス		—	451	1,745,821	
K D D I		—	682	2,923,052	
卸売業 (7.8%)					
円谷フィールズホールディングス		—	698	1,076,316	
三菱食品		118	115	586,500	
丸紅		817	1,439	4,255,123	
豊田通商		298	—	—	
住友商事		—	817	3,265,549	
三菱商事		181	—	—	
トラスコ中山		163	268	621,760	
小売業 (3.3%)					
J. フロント リテイリング		500	—	—	
マツキヨココカラ&カンパニー		158	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス		—	1,313	4,167,462	
ツルハホールディングス		113	—	—	
しまむら		118	—	—	
銀行業 (13.8%)					
めぶきフィナンシャルグループ		4,645	—	—	
ゆうちょ銀行		—	1,956	2,994,636	
コンコルディア・フィナンシャルグループ		—	2,860	2,573,428	
ひろぎんホールディングス		1,100	1,192	1,436,956	
三菱UFJフィナンシャル・グループ		5,097	3,200	5,281,600	
りそなホールディングス		—	2,296	2,335,032	
三井住友トラスト・ホールディングス		439	—	—	
七十七銀行		—	310	1,354,700	
山口フィナンシャルグループ		928	826	1,470,280	
証券・商品先物取引業 (1.4%)					
S B I ホールディングス		—	408	1,701,768	
保険業 (5.7%)					
M S & A D インシュアランス グループホールディングス		494	1,211	3,815,861	
第一生命ホールディングス		—	824	3,318,248	
その他金融業 (—)					
オリックス		514	—	—	
合計		株数・金額	千株	千株	千円
		銘柄数<比率>	48銘柄	51銘柄	126,036,558
					<98.5%>

※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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2024年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	126,036,558	96.6
コール・ローン等、その他	4,453,258	3.4
投資信託財産総額	130,489,816	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	130,489,816,731円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	676,646,970
株 式 (評価額)	126,036,558,700
未 収 入 金	2,527,089,061
未 収 配 当 金	1,249,522,000
(B) 負 債	2,591,663,357
未 払 金	2,292,272,131
未 払 解 約 金	299,391,226
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	127,898,153,374
元 本	18,834,837,032
次 期 繰 越 損 益 金	109,063,316,342
(D) 受 益 権 総 口 数	18,834,837,032口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	67,905円

※当期における期首元本額18,844,549,863円、期中追加設定元本額3,776,942,297円、期中一部解約元本額3,786,655,128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。

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用） 7,583,340,012円  
 SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 1,727,133,101円  
 日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 9,524,363,919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2023年6月7日 至2024年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,146,468,202円
受 取 配 当 金	3,146,620,000
受 取 利 息	128,579
そ の 他 収 益 金	1,095
支 払 利 息	△ 281,472
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	40,413,268,021
売 買 益	43,991,932,180
売 買 損	△ 3,578,664,159
(C) そ の 他 費 用 等	△ 22,944
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	43,559,713,279
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	67,523,141,509
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 18,197,208,984
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,177,670,538
(H) 合 計 (D + E + F + G)	109,063,316,342
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	109,063,316,342

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ■ お知らせ

&lt;約款変更について&gt;

該当事項はございません。

グローバルX MSC I スーパーディビデンドー日本株式 E T F

当ファンド（ベストポート5（バランス型））は「グローバルX MSC I スーパーディビデンドー日本株式 E T F」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な決算情報から抜粋し、編集したものです。

貸借対照表

	2024年7月24日現在 金額(円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	231,971,767
株式	70,117,824,000
投資証券	5,906,859,300
派生商品評価勘定	698,900
未収入金	4,678,800
未収配当金	317,125,500
その他未収収益	782,748
流動資産合計	76,579,941,015
資産合計	76,579,941,015
負債の部	
流動負債	
前受金	11,360,000
未払収益分配金	398,128,755
未払受託者報酬	5,291,273
未払委託者報酬	77,252,922
その他未払費用	16,959,237
流動負債合計	508,992,187
負債合計	508,992,187
純資産の部	
元本等	
元本	40,051,752,753
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金(△)	36,019,196,075
(分配準備積立金)	10,334,184
元本等合計	76,070,948,828
純資産合計	76,070,948,828
負債純資産合計	76,579,941,015

損益及び剰余金計算書

	当期 自 2024年1月25日 至 2024年7月24日 金額(円)
営業収益	
受取配当金	1,919,390,416
受取利息	5
有価証券売買等損益	2,413,483,087
派生商品取引等損益	87,463,450
その他収益	793,512
営業収益合計	4,421,130,470
営業費用	
受託者報酬	10,361,808
委託者報酬	151,283,046
その他費用	28,036,860
営業費用合計	189,681,714
営業利益又は営業損失(△)	4,231,448,756
経常利益又は経常損失(△)	4,231,448,756
当期純利益又は当期純損失(△)	4,231,448,756
期首剰余金又は期首欠損金(△)	33,077,868,086
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,575,236,181
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,575,236,181
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,141,345,121
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,141,345,121
分配金	1,724,011,827
期末剰余金又は期末欠損金(△)	36,019,196,075

有価証券明細表  
(2024年7月24日現在)

(1) 株式

銘柄	株式数	評価額 (円)		備考
		単価	金額	
タマホーム	662,600	4,485.00	2,971,761,000	
リョーサン菱洋ホールディングス	991,700	2,902.00	2,877,913,400	
安藤・間	2,628,900	1,192.00	3,133,648,800	
西松建設	662,700	4,815.00	3,190,900,500	
奥村組	620,200	5,050.00	3,132,010,000	
東洋建設	2,169,500	1,525.00	3,308,487,500	
日本たばこ産業	674,300	4,435.00	2,990,520,500	
クレハ	1,038,300	2,868.00	2,977,844,400	
三ツ星ベルト	682,900	4,415.00	3,015,003,500	
日本製鉄	898,000	3,270.00	2,936,460,000	
L I X I L	1,687,600	1,756.00	2,963,425,600	
P H Cホールディングス	2,782,200	1,121.00	3,118,846,200	
日東工業	862,200	3,370.00	2,905,614,000	
F P G	1,387,900	2,388.00	3,314,305,200	
伯東	588,000	5,000.00	2,940,000,000	
ノーリツ鋼機	764,600	4,145.00	3,169,267,000	
ピジョン	2,006,000	1,494.50	2,997,967,000	
S B Iホールディングス	762,600	3,939.00	3,003,881,400	
ジャフコ グループ	1,652,300	1,880.00	3,106,324,000	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	5,225,700	578.00	3,020,454,600	
N S ユナイテッド海運	607,600	4,840.00	2,940,784,000	
飯野海運	2,375,300	1,248.00	2,964,374,400	
ソフトバンク	1,576,900	1,990.00	3,138,031,000	代用有価証券 57,200株
合計	33,308,000		70,117,824,000	

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
投資証券	いちごオフィスリート投資法人	35,900	2,961,750,000	
	タカラレーベン不動産投資法人	29,839	2,945,109,300	
投資証券 合計		65,739	5,906,859,300	
合計			5,906,859,300	

(注) 投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

株式関連

種類	2024年7月24日現在			
	契約額等 (円)	うち1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引 先物取引 買建	55,160,000	-	55,860,000	700,000
合計	55,160,000	-	55,860,000	700,000

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。  
原則として特定期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、特定期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。  
※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ  
（FOFs用）（適格機関投資家専用）運用報告書（全体版）  
第5期

（決算日 2024年5月14日）

（作成対象期間 2023年5月16日～2024年5月14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／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（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/>

&lt;2223&gt;

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年9月12日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の株式
株式組入制限	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、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。

◇TUZ0222320240514◇

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数（税引後 配当込み、円換算） （参考指数）	期中 騰落率	株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 （受益証券 組入比率）	投資証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	税込み 分配金	期中 騰落率							
1期末(2020年5月14日)	10,147	0	1.5	9,092	△ 9.1	93.8	—	—	3.1	33,007
2期末(2021年5月14日)	13,281	0	30.9	13,682	50.5	95.0	—	—	—	21,365
3期末(2022年5月16日)	17,262	0	30.0	15,015	9.7	96.2	—	—	—	26,923
4期末(2023年5月15日)	17,437	0	1.0	16,559	10.3	95.3	—	—	—	30,423
5期末(2024年5月14日)	27,694	0	58.8	23,330	40.9	92.5	—	—	—	42,147

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）MSCI AC World指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCI AC World指数（税引後配当込み、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。MSCI AC World指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

（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。

※参考指数を「MSCI AC World指数（配当込み、円換算）」から「MSCI AC World指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。



## 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：17,437円

期末：27,694円（分配金0円）

騰落率：58.8%（分配金込み）

## ■基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、株式市況が上昇したことやファンドの銘柄選択、円安米ドル高の進行により、上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「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		MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換)		株式組入率 %	株式先物率 %	投資信託 受益証券 組入比率 %	投資証券 組入比率 %
	円	%	円	%				
(期首)2023年5月15日	17,437	-	16,559	-	95.3	-	-	-
5月末	18,284	4.9	17,115	3.4	96.7	-	-	-
6月末	19,434	11.5	18,423	11.3	97.6	-	-	-
7月末	19,672	12.8	18,717	13.0	94.3	-	-	-
8月末	20,659	18.5	18,956	14.5	96.6	-	-	-
9月末	20,446	17.3	18,546	12.0	95.2	-	-	-
10月末	20,093	15.2	17,932	8.3	98.2	-	-	-
11月末	21,279	22.0	19,256	16.3	98.3	-	-	-
12月末	21,503	23.3	19,576	18.2	96.1	-	-	-
2024年1月末	23,719	36.0	20,626	24.6	97.2	-	-	-
2月末	26,113	49.8	21,671	30.9	98.3	-	-	-
3月末	27,057	55.2	22,545	36.2	98.9	-	-	-
4月末	27,026	55.0	22,869	38.1	92.4	-	-	-
(期末)2024年5月14日	27,694	58.8	23,330	40.9	92.5	-	-	-

(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

(2023.5.16~2024.5.14)

世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや米国インフレ率の鈍化などが好感され、上昇しました。2023年8月以降は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げによる長期金利の大幅な上昇や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が鈍化したことや、FRB議長が将来の利下げについての議論を始めたことと述べたことなどにより利下げ観測が高まり、株式市況は上昇しました。2024年1月以降も、AI関連の半導体企業が良好な決算を発表したことや、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇が続きました。4月には、米国利下げ開始時期の先延ばし観測などを受けて反落する場面もありましたが、当作成期末にかけて、米国経済のソフトランディングと利下げへの期待の高まりを背景に反発しました。

為替相場

米ドルの対円相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月から11月半ばにかけては、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。なお、4月末から5月初めにかけて、日本政府・日銀による為替介入とみられる動きがありましたが、円安基調を反転させるには至りませんでした。

前作成期末における「今後の運用方針」

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行なってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

ポートフォリオについて

(2023.5.16~2024.5.14)

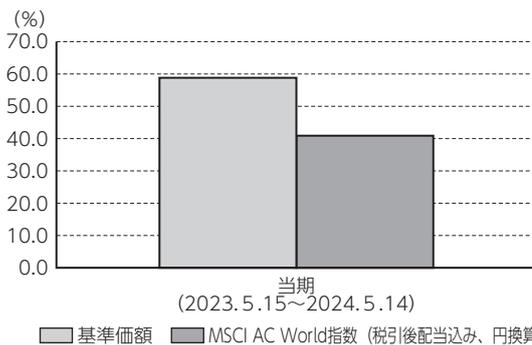
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄は、NVIDIA CORP（米国、半導体）やMETA PLATFORMS INC（米国、インターネットメディア）、寄与度が低かった銘柄は、Snowflake Inc（米国、ソフトウェア）やHumana Inc（米国、マネージドケア）などでした。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2023年5月16日 ~2024年5月14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)	17,694

- (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

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行なってまいります。

今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.16~2024.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	223円	1.010%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は22,067円です。
(投信会社)	(218)	(0.987)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	10	0.044	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式会社)	(10)	(0.044)	
有価証券取引税	8	0.035	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式会社)	(8)	(0.035)	
その他費用	33	0.151	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.019)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(28)	(0.127)	インドキャピタルゲイン課税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	274	1.241	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 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  
株 式

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 53 ( )	千円 346,669 ( )	千株 53	千円 303,610	
外	アメリカ	百株 20,187.83 ( )	千アメリカ・ドル 247,852 ( )	百株 22,481.02	千アメリカ・ドル 294,449
	カナダ	百株 706.59 ( )	千カナダ・ドル 3,446 ( )	百株 969.68	千カナダ・ドル 4,736
	台湾	百株 1,060 ( )	千台湾ドル 84,148 ( )	百株 -	千台湾ドル -
	イギリス	百株 8,481.55 ( )	千イギリス・ポンド 7,292 (△309)	百株 5,431.83	千イギリス・ポンド 4,704
	スイス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 153.52	千スイス・フラン 1,622
	デンマーク	百株 282.11 623.28	千デンマーク・クローネ 21,821 ( )	百株 194.73	千デンマーク・クローネ 17,390
	インド	百株 14,814.41 201.83	千インド・ルピー 1,001,699 ( )	百株 4,311.27	千インド・ルピー 514,665
	ブラジル	百株 2,663.24 ( )	千ブラジル・リアル 9,497 ( )	百株 11,176	千ブラジル・リアル 47,338
	ユーロ (オランダ)	百株 4.32 ( )	千ユーロ 396 ( )	百株 22.64	千ユーロ 1,935
	ユーロ (フランス)	百株 1,151.95 ( )	千ユーロ 8,832 ( )	百株 726.95	千ユーロ 7,137
国	ユーロ (ドイツ)	百株 630.23 ( )	千ユーロ 967 ( )	百株 1,571.12	千ユーロ 3,027
	ユーロ (その他)	百株 218.34 ( )	千ユーロ 741 ( )	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 2,004.84 ( )	千ユーロ 10,938 ( )	百株 2,320.71	千ユーロ 12,099

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	94,632,354千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,577,603千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.65

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
NETFLIX INC (アメリカ)	千株 31,005	千円 2,275,029	円 73,376	千株 27,738	千円 3,226,031	円 116,303
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	87,826	1,890,990	21,531	152,114	2,975,287	19,556
SUPER MICRO COMPUTER INC (アメリカ)	10,265	1,462,229	142,448	31,971	2,320,562	72,583
AMAZON.COM INC (アメリカ)	69,192	1,422,112	20,553	194,561	1,892,880	9,728
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)	94,017	1,420,394	15,107	23,841	1,759,951	73,820
BROADCOM INC (アメリカ)	7,252	1,325,272	182,745	112,511	1,634,007	14,523
COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	134,009	1,275,491	9,517	76,813	1,538,839	20,033
UBER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	145,28	1,242,585	8,553	145,28	1,533,014	10,552
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	119,989	1,117,456	9,312	22,997	1,508,213	65,583
SNOWFLAKE INC-CLASS A (アメリカ)	37,277	1,055,175	28,306	57,964	1,502,401	25,919

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

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 43,812	百万円 104	% 0.2	百万円 50,819	百万円 154	% 0.3
為替予約	13,205	-	-	19,283	-	-
コール・ローン	99,630	-	-	-	-	-

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年5月16日から2024年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	16,410千円
うち利害関係人への支払額 (B)	142千円
(B)／(A)	0.9%

※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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN ELECTRIC POWER		467.04	4,274	668,337	公益事業
APPLE INC	522.45	-	-	-	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	-	211.14	4,195	656,084	金融
SERVICENOW INC	93.57	59.76	4,363	682,229	情報技術
BROADCOM INC	-	30.03	4,016	628,026	情報技術
COCA-COLA CO/THE	-	1,340.09	8,520	1,332,232	生活必需品
AMAZON.COM INC	634.78	715.17	13,342	2,086,300	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	541.76	-	-	-	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	-	550.58	4,106	642,049	公益事業
ALPHABET INC-CL C	914.47	271.33	4,637	725,045	コミュニケーション・サービス
HUMANA INC	126.9	-	-	-	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	1,057.31	-	-	-	金融
JOHNSON & JOHNSON	-	349.48	5,284	826,337	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	193.05	212.19	16,077	2,513,899	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	70.59	-	-	-	情報技術
MCDONALD'S CORP	-	195.05	5,292	827,472	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	327.06	288.48	13,501	2,111,040	コミュニケーション・サービス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	360.15	-	-	-	生活必需品
MERCK & CO. INC.	-	203.11	2,626	410,602	ヘルスケア
WORKDAY INC-CLASS A	92.91	-	-	-	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	486.42	806.55	8,008	1,252,167	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	318.12	5,276	825,058	生活必需品
EXELON CORP	256.52	-	-	-	公益事業
PEPSICO INC	-	162.69	2,943	460,177	生活必需品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,922.59	-	-	-	ヘルスケア
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	2,378.11	1,918.12	3,268	511,058	エネルギー
SNOWFLAKE INC-CLASS A	136.76	-	-	-	情報技術
SYNOPSIS INC	-	79.53	4,432	693,131	情報技術
SOUTHERN CO/THE	-	546.28	4,299	672,226	公益事業
SCHLUMBERGER LTD	975.9	-	-	-	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	288.46	-	-	-	ヘルスケア
APPOVIN CORP CLASS A	-	783.7	6,768	1,058,372	情報技術
ELEVANCE HEALTH INC	102.67	-	-	-	ヘルスケア
WALMART INC	-	436.56	2,637	412,361	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	281.98	293.86	8,210	1,283,739	金融
NVIDIA CORP	226.36	95.71	8,652	1,352,840	情報技術
NETFLIX INC	-	80.08	4,937	772,051	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	-	58.29	678	106,062	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	8.99	-	-	-	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	416.42	-	-	-	情報技術
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,187.55	1,589.7	4,276	668,641	金融
MICROSOFT CORP	290.82	319.07	13,200	2,064,040	情報技術
MONDELEZ INTERNATIONAL INCA	-	392.8	2,818	440,737	生活必需品
PROGRESSIVE CORP	173.15	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,067.7 27銘柄	12,774.51 28銘柄	170,646 26,682,324	<63.3%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	969.68	706.59	3,651	417,640	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	969.68 1銘柄	706.59 1銘柄	3,651 417,640	<1.0%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	-	1,060	86,814	418,669	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	1,060 1銘柄	86,814 418,669	<1.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	10,611.42	11,371.37	5,405	1,061,404	素材
ASTRAZENECA PLC	-	257.76	3,175	623,396	ヘルスケア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,084.83	-	-	-	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	-	3,116.84	2,179	427,882	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,696.25 2銘柄	14,745.97 3銘柄	10,760 2,112,683	<5.0%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	153.52	-	-	-	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	153.52 1銘柄	- -	- -	<->
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	644.28	1,354.94	123,285	2,787,496	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	644.28 1銘柄	1,354.94 1銘柄	123,285 2,787,496	<6.6%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ADANI GREEN ENERGY LTD	-	1,982.24	339,983	639,169	公益事業
ADANI ENTERPRISES LTD	-	1,194.67	344,017	646,752	資本財・サービス

銘柄	期首		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	
ADANI POWER LTD	百株	百株	千インド・ルピー	千円	公益事業
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	137.68	-	-	-	金融
HDFC BANK LIMITED	352	-	-	-	金融
ICICI BANK LTD	-	296.45	33,439	62,866	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	489.68 2銘柄	11,194.65 4銘柄	1,176,780 2,212,346	<5.2%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	7,606.73	8,028.97	33,416	1,014,122	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	5,301.04	-	-	-	金融
VALE SA	3,633.96	-	-	-	素材
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,541.73 3銘柄	8,028.97 1銘柄	33,416 1,014,122	<2.4%>
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	79.49	61.17	5,217	880,086	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	79.49 1銘柄	61.17 1銘柄	5,217 880,086	<2.1%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	1,375.68	1,462.45	10,054	1,695,866	エネルギー
BNP PARIBAS	-	355.58	2,547	429,605	金融
LVNHH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17.35	-	-	-	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,393.03 2銘柄	1,818.03 2銘柄	12,601 2,125,471	<5.0%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-	630.23	995	167,976	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,571.12	-	-	-	コミュニケーション・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,571.12 1銘柄	630.23 1銘柄	995 167,976	<0.4%>
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	126.45	126.45	122	20,739	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	126.45 1銘柄	126.45 1銘柄	122 20,739	<0.0%>
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	-	218.34	749	126,446	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	- -	218.34 1銘柄	749 126,446	<0.3%>
ユーロ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,170.09 5銘柄	2,854.22 6銘柄	19,687 3,320,721	<7.9%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	48,732.93 42銘柄	52,719.85 45銘柄	- 38,966,004	<92.5%>

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 38,966,004	% 91.7
コール・ローン等、その他	3,531,855	8.3
投資信託財産総額	42,497,860	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、5月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.36円、1カナダ・ドル=114.37円、1香港ドル=20.01円、1台湾ドル=4.822円、1イギリス・ポンド=196.34円、1スイス・フラン=172.13円、1デンマーク・クローネ=22.61円、1インド・ルピー=1.88円、1ブラジル・リアル=30.34円、1ユーロ=168.67円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（41,776,037千円）の投資信託財産総額（42,497,860千円）に対する比率は、98.3%です。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs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

2024年5月14日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>42,497,860,052円</b>
コール・ローン等	3,339,134,557
株式(評価額)	38,966,004,208
未収入金	68,087,816
未収配当金	124,633,471
<b>(B) 負債</b>	<b>350,635,654</b>
未払金	109,039,946
未払解約金	41,999,993
未払信託報酬	198,518,084
その他未払費用	1,077,631
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>42,147,224,398</b>
元本	15,218,725,760
次期繰越損益金	26,928,498,638
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>15,218,725,760口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	27,694円

\*期首における元本額は17,447,830,051円、当作成期間中における追加設定元本額は553,821,523円、同解約元本額は2,782,925,814円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は27,694円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月14日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>534,296,213円</b>
受取配当金	505,404,184
受取利息	28,873,313
その他収益金	116,924
支払利息	△ 98,208
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>15,334,139,245</b>
売買益	19,073,916,059
売買損	△ 3,739,776,814
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 426,122,237</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>15,442,313,221</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>6,717,131,860</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>4,769,053,557</b>
(配当等相当額)	( 3,367,080,624)
(売買損益相当額)	( 1,401,972,933)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>26,928,498,638</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>26,928,498,638</b>
追加信託差損益金	4,769,053,557
(配当等相当額)	( 3,367,080,624)
(売買損益相当額)	( 1,401,972,933)
分配準備積立金	22,159,445,081

(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。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：234,548,667円（未監査）

■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	519,935,894円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	14,549,361,919
(c) 収益調整金	4,769,053,557
(d) 分配準備積立金	7,090,147,268
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,928,498,638
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,928,498,638
(h) 受益権総口数	15,218,725,760口

第2期末（2024年3月5日）	
基準価額	16,354円
純資産総額	827億円
騰落率	35.9%
分配金	0円

## ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

### 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2023年3月7日～2024年3月5日

第2期（決算日 2024年3月5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／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（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。  
当ファンドは、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資する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に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

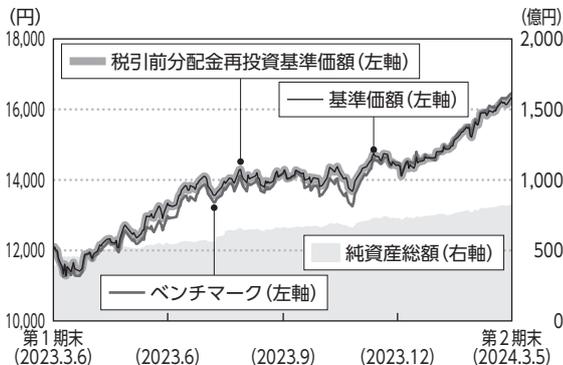


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

#### 運用経過 2023年3月7日～2024年3月5日

##### 基準価額等の推移



第2期首	12,035円	既払分配金	0円
第2期末	16,354円	騰落率(分配金再投資ベース)	35.9%

(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) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- 2023年4月以降、米欧におけるインフレ緩和や好調な米国経済を受けて株価が上昇基調で推移したこと
- 4月から6月および11月から当期末にかけて、生成人工知能(AI)に市場の関心が集まり米国で「マグニフィセント7(壮大な7銘柄)」と称される大型テクノロジー企業や半導体関連企業をけん引役に株価が上昇したこと

##### <下落要因>

- 2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価が下落したことに加えて、為替市場においても主要通貨に対し円高となったこと
- 8月から10月末にかけて、米国における利下げ期待の後退により株価が軟調な推移となったこと

1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	102円	0.736%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,875円です。
(投信会社)	( 99)	(0.713)	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)	( 1)	(0.005)	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)	( 2)	(0.018)	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	3	0.021	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	( 3)	(0.021)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
有価証券取引税	4	0.030	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 4)	(0.030)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
その他費用	3	0.019	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ その他費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査にかかる監査法人等に支払う費用 ・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
(保管費用)	( 2)	(0.012)	
(監査費用)	( 1)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.002)	
合計	112	0.806	

(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。

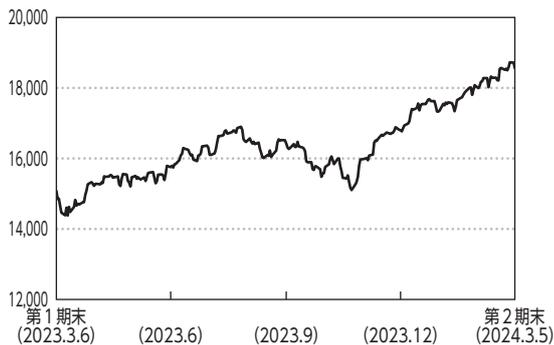
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

■海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。

2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価は下落しましたが、その後はサプライチェーン（供給網）の改善や主要国中央銀行の金融引き締めによるインフレ緩和、さらに金融引き締めにもかかわらず米国経済や企業決算が好調を維持していることを受けて上昇基調となりました。

8月から10月末にかけては米国における利下げ期待の後退で調整しましたが、その後は生成AIが経済の起爆剤になるとの期待感から半導体関連企業がけん引し株価は大きく上昇しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。2023年3月には米地銀の経営破綻に対する懸念を背景に米ドル安円高となりましたが、その後は7月までの米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利上げを受けて日米の金利差が拡大したことから米ドル高円安が進行しました。11月中旬以降はFRBの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、年が明けるとFRBの早期利下げ観測が後退し、再び米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。2023年3月には欧州大手投資銀行の信用不安等を背景にユーロ安円高となりましたが、その後は日米の金利差に加えて日欧においても金利差が拡大したことなどからユーロ高円安が進行しました。11月中旬以降は米欧政策金利がピークに達したとの見方からユーロ安円高となりましたが、年が明けると欧州中央銀行（ECB）の早期利下げ観測が後退し、再びユーロ高円安が進行しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資する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に運用を行いました。

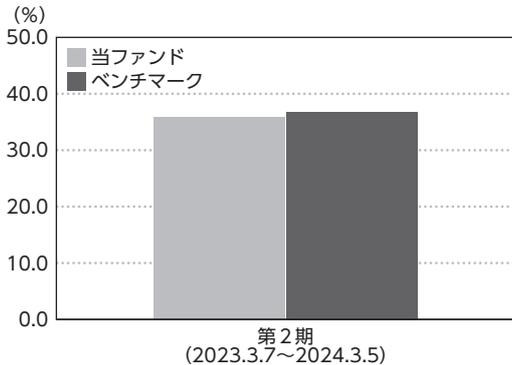
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.5%）、ヘルスケア（19.1%）、金融（13.2%）としています。

（注1）業種はGICS分類（セクター）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。以下同じです。

（注2）比率は対純資産総額比です。

\*ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+35.9%となり、ベンチマーク騰落率（+36.8%）を下回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択のほか、公益セクターの少なめの配分などがプラスに働いたものの、当ファンドにおいて信託報酬等の費用を控除した関係などからベンチマーク騰落率を下回る結果となりました。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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 2023年3月7日～2024年3月5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	6,353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

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資する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に運用を行います。

■マザーファンド

株式市場の上昇によりバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇しているため、当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、高クオリティ企業を中心にポートフォリオを構築していますが、株

価収益率（PER）や株価キャッシュフロー倍率（PCFR）などのバリュエーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

生成AIやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加が追い風となるヘルスケア企業、金利の正常化により業績改善が期待できる欧州の銀行などに注目しています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用乖離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第2期末 2024年3月5日
ニッセイ／サンダース・グローバルバリューストックマザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

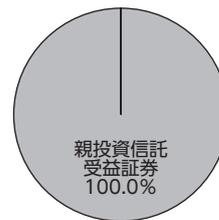
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

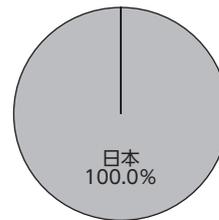
項目	第2期末 2024年3月5日
純資産総額	82,756,424,243円
受益権総口数	50,603,601,715口
1万口当たり基準価額	16,354円

（注）当期間中における追加設定元本額は21,265,621,812円、同解約元本額は2,937,873,826円です。

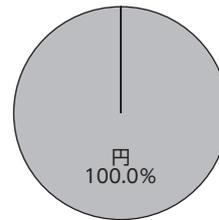
■資産別配分



■国別配分



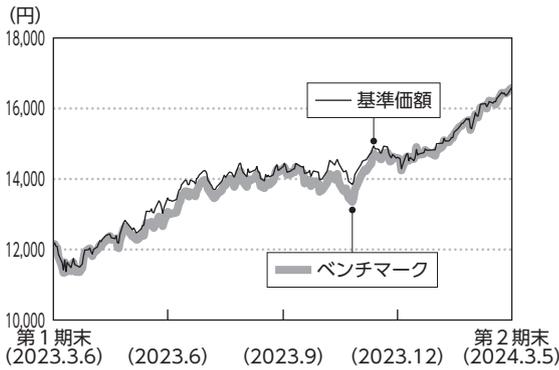
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2024年3月5日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

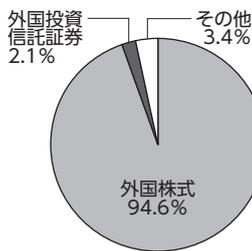
銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.3
MICROSOFT CORP	米ドル	5.8
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	4.5
ALPHABET INC-CL C	米ドル	4.2
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.7
APPLE INC	米ドル	3.4
ELEVANCE HEALTH, INC	米ドル	3.0
THE CIGNA GROUP	米ドル	2.9
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	2.7
組入銘柄数		57

■ 1万口当たりの費用明細

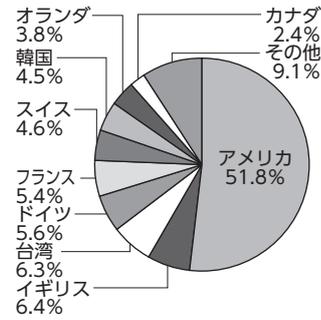
2023.3.7～2024.3.5

項目	金額
売買委託手数料	3円
(株式)	(3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	4
(株式)	(4)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合計	9

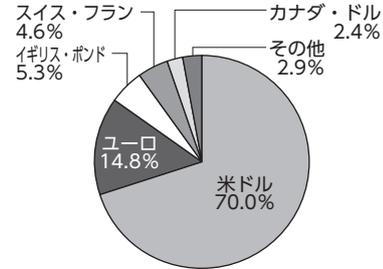
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2024年3月5日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1
1期(2023年3月6日)	12,035	0	20.4	12,035	11,478	14.8	94.1	2.6	38,843
2期(2024年3月5日)	16,354	0	35.9	16,354	15,700	36.8	94.6	2.1	82,756

- (注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注3) 「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4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注5) 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6) 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」、「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。
- (注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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		株式組入比率		投資信託証券組入比率	
	円	%		%		%		%
(期首)2023年3月6日	12,035	-	11,478	-	94.1	2.6		
3月末	11,889	△ 1.2	11,289	△ 1.6	94.9	2.4		
4月末	12,328	2.4	11,597	1.0	94.8	2.4		
5月末	13,095	8.8	12,135	5.7	93.7	2.9		
6月末	13,972	16.1	13,087	14.0	96.7	0.9		
7月末	14,189	17.9	13,285	15.8	95.7	2.0		
8月末	14,248	18.4	13,514	17.7	96.2	2.0		
9月末	14,063	16.9	13,187	14.9	95.8	1.9		
10月末	13,753	14.3	12,742	11.0	94.9	1.9		
11月末	14,416	19.8	13,739	19.7	94.9	1.9		
12月末	14,618	21.5	13,981	21.8	94.8	1.9		
2024年1月末	15,492	28.7	14,834	29.2	95.5	2.0		
2月末	16,136	34.1	15,546	35.4	95.0	2.0		
(期末)2024年3月5日	16,354	35.9	15,700	36.8	94.6	2.1		

(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 2023年3月7日～2024年3月5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／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	21,064,594	27,882,685	3,241,789	4,575,031

(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／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	40,899,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,304,457千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.65

(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 2023年3月7日～2024年3月5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 2024年3月5日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	千円	口数	千円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	32,040,481	49,863,286	82,758,097	

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は50,151,996口です。

投資信託財産の構成 2024年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	82,758,097	99.7
コール・ローン等、その他	267,784	0.3
投資信託財産総額	83,025,881	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3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル150.42円、1カナダ・ドル110.81円、1シンガポール・ドル111.95円、1イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1タイ・バーツ4.21円、1ユーロ163.27円です。

(注2) ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(82,624,603千円)の投資信託財産総額(83,401,221千円)に対する比率は99.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	83,025,881,575円
コール・ローン等	261,157,333
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額)	82,758,097,090
未収入金	6,627,152
(B) 負債	269,457,332
未払信託報酬	267,860,143
その他未払費用	1,597,189
(C) 純資産総額(A-B)	82,756,424,243
元本	50,603,601,715
次期繰越損益金	32,152,822,528
(D) 受益権総口数	50,603,601,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,354円

(注) 期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

32,275,853,729円

21,265,621,812円

2,937,873,826円

損益の状況

当期(2023年3月7日～2024年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 49,914円
受取利息	4,424
支払利息	△ 54,338
(B) 有価証券売買損益	20,090,405,841
売買益	20,625,252,037
売買損	△ 534,846,196
(C) 信託報酬等	△ 474,171,941
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,616,183,986
(E) 前期繰越損益金	4,614,626,661
(分配準備積立金)	( 4,614,641,461)
(繰越欠損金)	(△ 14,800)
(F) 追加信託差損益金*	7,922,011,881
(配当等相当額)	( 3,113,029,679)
(売買損益相当額)	( 4,808,982,202)
(G) 合計(D+E+F)	32,152,822,528
次期繰越損益金(G)	32,152,822,528
追加信託差損益金	7,922,011,881
(配当等相当額)	( 3,113,029,679)
(売買損益相当額)	( 4,808,982,202)
分配準備積立金	24,230,860,561
繰越欠損金	△ 49,914

(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。

(注5) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として信託約款に定める計算方法に基づき得た額を4月、10月の年2回に分けて委託者報酬の中から支弁しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	19,616,219,100円
(c) 信託約款に定める収益調整金	7,922,011,881円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	4,614,641,461円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	32,152,872,442円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	6,353.87円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

## お知らせ

### ■約款変更

- ・以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。
  - ①デリバティブ取引の利用目的を明確化
  - ②ベンチマークの明確化

(2023年9月6日)

## 当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資する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に運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	日本を除く各国の株式等
運用方法	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用） （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。
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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。	

【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／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

### 運用報告書

### 第 2 期

（計算期間：2023年3月7日～2024年3月5日）

運用方針	①主に日本を除く各国の株式等に投資する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に運用を行います。 ②運用にあたっては、Sanders Capital, LLCに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。
------	---

主要運用対象	日本を除く各国の株式等
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、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。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

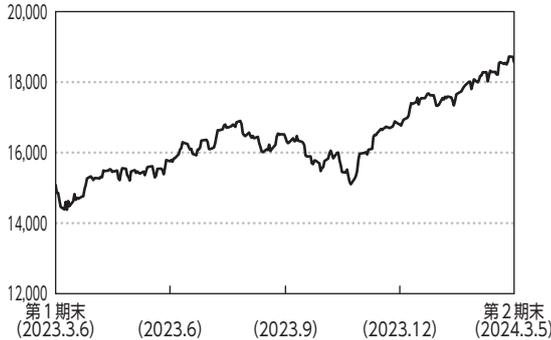
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2023年3月7日～2024年3月5日

#### 投資環境

##### ■海外株式市況

#### 【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



（注） FactSetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。

2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価は下落しましたが、その後はサプライチェーン（供給網）の改善や主要国中央銀行の金融引き締めによるインフレ緩和、さらに金融引き締めにもかかわらず米国経済や企業決算が好調を維持していることを受けて上昇基調となりました。

8月から10月末にかけては米国における利下げ期待の後退で調整しましたが、その後は生成AIが経済の起爆剤になるとの期待感から半導体関連企業がけん引し株価は大きく上昇しました。

##### ■為替市況

#### 【為替レートの推移】

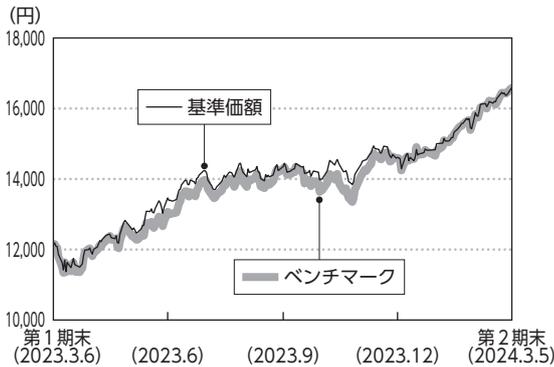


（注） 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。2023年3月には米地銀の経営破綻に対する懸念を背景に米ドル安円高となりましたが、その後は7月までの米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利上げを受けて日米の金利差が拡大したことから米ドル高円安が進行しました。11月中旬以降はFRBの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、年が明けるとFRBの早期利下げ観測が後退し、再び米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。2023年3月には欧州大手投資銀行の信用不安等を背景にユーロ安円高となりましたが、その後は日米の金利差に加えて日欧においても金利差が拡大したことなどからユーロ高円安が進行しました。11月中旬以降は米欧政策金利がピークに達したとの見方からユーロ安円高となりましたが、年が明けると欧州中央銀行（ECB）の早期利下げ観測が後退し、再びユーロ高円安が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2023年4月以降、米欧におけるインフレ緩和や好調な米国経済を受けて株価が上昇基調で推移したこと
- ・4月から6月および11月から当期末にかけて、生成人工知能（AI）に市場の関心が集まり米国で「マグニフィセント7（壮大な7銘柄）」と称される大型テクノロジー企業や半導体関連企業をけん引役に株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価が下落したことに加えて、為替市場においても主要通貨に対し円高となったこと
- ・8月から10月末にかけて、米国における利下げ期待の後退により株価が軟調な推移となったこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資する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に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.5%）、ヘルスケア（19.1%）、金融（13.2%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）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。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+36.9%となり、ベンチマーク騰落率（+36.8%）を上回りました。

これはコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択のほか、公益セクターの少なめの配分などがプラスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

株式市場の上昇によりバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇しているため、当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、高クオリティ企業を中心にポートフォリオを構築していますが、株価収益率（PER）や株価キャッシュフロー倍率（PCFR）などのバリュエーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

生成AIやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加が追い風となるヘルスケア企業、金利の正常化により業績改善が期待できる欧州の銀行などに注目しています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

お知らせ

■約款変更

- ・以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。
  - ①デリバティブ取引の利用目的を明確化
  - ②ベンチマークの明確化

(2023年9月6日)

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日) 2022年3月7日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2023年3月6日)	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6	38,845
2期(2024年3月5日)	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1	83,238

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(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) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
(期首)2023年3月6日	円 12,124	% -	11,478	% -	% 94.1	% 2.6
3月末	11,983	△ 1.2	11,289	△ 1.6	94.9	2.4
4月末	12,433	2.5	11,597	1.0	94.8	2.4
5月末	13,215	9.0	12,135	5.7	93.7	2.9
6月末	14,109	16.4	13,087	14.0	96.7	0.9
7月末	14,337	18.3	13,285	15.8	95.7	2.0
8月末	14,405	18.8	13,514	17.7	96.2	2.0
9月末	14,227	17.3	13,187	14.9	95.8	1.9
10月末	13,922	14.8	12,742	11.0	94.9	1.9
11月末	14,602	20.4	13,739	19.7	94.9	1.9
12月末	14,815	22.2	13,981	21.8	94.8	1.9
2024年1月末	15,712	29.6	14,834	29.2	95.5	2.0
2月末	16,374	35.1	15,546	35.4	95.0	2.0
(期末)2024年3月5日	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年3月7日～2024年3月5日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	3円	0.021%	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・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(3)	(0.021)	
有価証券取引税 (株式)	4	0.031	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(4)	(0.031)	
その他費用	2	0.014	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.012)	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)	(0.002)	・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	9	0.065	

(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（14,031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。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

売買および取引の状況 2023年3月7日～2024年3月5日

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	12,839	148,333	2,749	36,102
カナダ	千カナダ・ドル		千カナダ・ドル	
	2,201	9,107	22	94
香港	10,190	千香港ドル	45,410	千香港ドル
シンガポール	1,191	千シンガポール・ドル	18	千シンガポール・ドル
イギリス	42,958	千イギリス・ポンド	464	千イギリス・ポンド
スイス	901 ( 190)	千スイス・フラン	773	千スイス・フラン
タイ	5,172	千タイ・バーツ	79	千タイ・バーツ
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
	オランダ	4,645	9,297	87
フランス	1,536	14,226	13	71
ドイツ	1,435	9,224	1,812	13,548

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。  
 (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) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国 (アメリカ)	千口 千米ドル		千口 千米ドル	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	23	10,180	19	8,309

(注) 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。

主要な売買銘柄 2023年3月7日～2024年3月5日

株式

銘柄	買付			売付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	104	1,392,190	13,333	MERCEDES-BENZ GROUP AG	121	1,314,137	10,855
T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	99	1,275,582	12,884	M I C R O N TECHNOLOGY INC	127	1,272,355	10,015
ROCHE HOLDING AG	29	1,257,979	42,082	B A Y E R I S C H E MOTOREN WERKE AG	43	732,079	16,743
S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A	6	1,207,412	174,987	META PLATFORMS INC-A	9	622,196	64,143
KROGER CO	182	1,202,787	6,604	NOVARTIS AG	43	620,565	14,203
MICROSOFT CORP	28	1,173,391	41,316	UNITEDHEALTH GROUP INC	6	537,090	79,427
META PLATFORMS INC-A	33	1,148,613	34,053	ALPHABET INC-CL C	32	442,780	13,823
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	1,083,213	67,574	JOHNSON & JOHNSON	17	441,826	24,710
ALPHABET INC-CL C	69	1,057,373	15,235	DR HORTON INC	22	399,228	17,983
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	102	1,007,623	9,846	LAM RESEARCH CORP	3	283,746	72,830

(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。

組入有価証券明細表 2024年3月5日現在

(1) 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	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-	1,038	7,474	1,124,352	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	1,360	1,733	23,266	3,499,709	メディア・娯楽
APPLE INC	689	1,075	18,823	2,831,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	12	-	-	-	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	-	1,017	6,591	991,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	20	91	917	138,049	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BOOKING HOLDINGS INC	10	17	6,029	906,996	消費者サービス
CITIGROUP INC	503	788	4,427	665,964	銀行
DELTA AIR LINES INC	-	796	3,309	497,754	運輸
DR HORTON INC	164	-	-	-	耐久消費財・アパレル
ELEVANCE HEALTH, INC	171	325	16,396	2,466,398	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	-	314	8,634	1,298,787	資本財
HALLIBURTON CO	989	1,546	5,438	818,108	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	385	656	20,619	3,101,562	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	-	71	2,494	375,207	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	129	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	394	468	8,736	1,314,162	銀行
KROGER CO	-	1,811	8,941	1,344,950	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	30	-	-	-	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	107	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MEDTRONIC PLC	488	761	6,475	974,036	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-A	540	780	38,873	5,847,391	メディア・娯楽
MICRON TECHNOLOGY INC	1,629	1,017	9,740	1,465,134	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	496	769	31,936	4,803,872	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	151	151	6,952	1,045,760	資本財
PEPSICO INC	195	242	4,017	604,361	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	317	419	6,690	1,006,314	家庭用品・パーソナル用品
RTX CORPORATION	-	642	5,772	868,257	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	108	176	24,801	3,730,623	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHLUMBERGER LTD	-	447	2,210	332,556	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY	537	982	9,660	1,453,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,570	2,525	34,914	5,251,904	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	317	477	16,088	2,420,097	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	210	303	14,614	2,198,260	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	1,036	1,209	6,747	1,014,948	銀行
小計	株数・金額	12,565	22,655	361,598	54,391,624
	銘柄数<比率>	27	30	-	<65.3%>
(カナダ)	株数・金額		千カナダ・ドル		
SUNCOR ENERGY INC	1,623	3,802	17,679	1,959,043	エネルギー
小計	株数・金額	1,623	3,802	17,679	1,959,043
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.4%>
(香港)	株数・金額		千香港ドル		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,920	-	-	-	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	16,300	-	-	-	銀行
小計	株数・金額	35,220	-	-	-
	銘柄数<比率>	2	-	-	<->
(シンガポール)	株数・金額		千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	785	1,228	4,103	459,440	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,295	2,025	5,700	638,156	銀行
小計	株数・金額	2,080	3,253	9,804	1,097,597
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.3%>
(イギリス)	株数・金額		千イギリス・ポンド		
BAE SYSTEMS PLC	-	1,354	1,706	325,804	資本財
COMPASS GROUP PLC	1,321	2,688	5,820	1,111,406	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC	-	6,208	3,776	721,170	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	21,938	45,085	2,132	407,183	銀行
NATWEST GROUP PLC	4,046	13,933	3,459	660,595	銀行
UNILEVER PLC	1,025	1,556	6,010	1,147,707	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	28,330	70,825	22,907	4,373,867
	銘柄数<比率>	4	6	-	<5.3%>
(スイス)	株数・金額		千スイス・フラン		
NESTLE SA	411	491	4,518	767,990	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	632	534	4,816	818,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	227	523	12,217	2,076,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG	-	40	1,128	191,790	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,270	1,589	22,681	3,854,715
	銘柄数<比率>	3	4	-	<4.6%>
(タイ)	株数・金額		千タイ・バーツ		
KASKORN BANK PCL-FOREIGN	4,015	6,167	76,470	321,942	銀行
SCB X PCL-FOREIGN	4,760	7,701	86,636	364,738	銀行
小計	株数・金額	8,775	13,868	163,107	686,680
	銘柄数<比率>	2	2	-	<0.8%>
(ユーロ/オランダ)	株数・金額		千ユーロ		
AIRBUS SE	220	343	5,339	871,740	資本財
HEINEKEN NV	417	626	5,428	886,339	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA	6,402	10,628	13,854	2,262,101	銀行
小計	株数・金額	7,039	11,597	24,622	4,020,181
	銘柄数<比率>	3	3	-	<4.8%>
(ユーロ/フランス)	株数・金額		千ユーロ		
BNP PARIBAS	1,463	2,288	13,103	2,139,388	銀行

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ/フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ESSILORLUXOTTICA	-	83	1,661	271,257	ヘルスケア機器・サービス
PERNOD-RICARD	-	289	4,477	731,114	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	-	325	3,163	516,557	メディア・娯楽
小計	株数・金額	1,463	2,986	22,406	3,658,316
	銘柄数<比率>	1	4	-	<4.4%>
(ユーロ/ドイツ)					
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	978	828	9,111	1,487,616	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,421	1,962	8,403	1,371,997	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,629	750	5,533	903,494	自動車・自動車部品
SIEMENS AG	195	304	5,517	900,784	資本財
小計	株数・金額	4,223	3,845	28,565	4,663,893
	銘柄数<比率>	4	4	-	<5.6%>
ユーロ計	株数・金額	12,726	18,430	75,594	12,342,391
	銘柄数<比率>	8	11	-	<14.8%>
合計	株数・金額	102,590	134,423	-	78,705,919
	銘柄数<比率>	49	56	-	<94.6%>

- (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。以下同じです。  
 (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。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	前期末		当期末		
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千口	千円	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	18	22	11,542	1,736,165	
合計	口数・金額	18	22	11,542	1,736,165
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.1%>

- (注1) 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2) 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。

投資信託財産の構成

2024年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	78,705,919	94.4
投資信託証券	1,736,165	2.1
コール・ローン等、その他	2,959,136	3.5
投資信託財産総額	83,401,221	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3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル150.42円、1カナダ・ドル110.81円、1シンガポール・ドル111.95円、1イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1タイ・バーツ4.21円、1ユーロ163.27円です。  
 (注2) 外貨建純資産（82,624,603千円）の投資信託財産総額（83,401,221千円）に対する比率は99.1%です。  
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	83,401,221,302円
コール・ローン等	2,456,761,445
株式(評価額)	78,705,919,299
投資信託証券(評価額)	1,736,165,540
未収入金	428,223,530
未収配当金	74,151,488
(B) 負債	162,516,391
未払払金	150,695,998
未払解約金	11,819,408
その他未払費用	985
(C) 純資産総額(A-B)	83,238,704,911
元本	50,151,996,623
次期繰越損益金	33,086,708,288
(D) 受益権総口数	50,151,996,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,597円

- (注1) 期首元本額 32,040,481,717円  
 期中追加設定元本額 21,359,042,284円  
 期中一部解約元本額 3,247,527,378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／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 49,863,286,793円  
 ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（資産成長型） 163,038,595円  
 ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（隔月予想分配金提示型） 114,942,920円  
 DCニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド 10,728,315円

損益の状況

当期（2023年3月7日～2024年3月5日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,483,435,550円
受取配当金	1,423,171,083
受取利息	60,281,970
その他収益	219,943
支払利息	△ 237,446
(B) 有価証券売買損益	19,178,149,638
売買益	21,188,034,571
売買損	△ 2,009,884,933
(C) 信託報酬等	△ 9,097,269
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,652,487,919
(E) 前期繰越損益金	6,804,856,776
(F) 追加信託差損益金	6,965,910,939
(G) 解約差損益金	△ 1,336,547,346
(H) 合計(D+E+F+G)	33,086,708,288
次期繰越損益金(H)	33,086,708,288

- (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。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）  
 MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同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.は同インデックス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。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

## グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)

当ファンド（ベストポート5（バランス型））は「グローバルX ESG 経営企業 ETF（米国籍、米ドル建）」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  
2023年11月30日

<b>資 産</b>	
投資（取得費）	\$ 525,301,866
現先取引（取得費）	—
関連会社への投資（取得費）	—
投資（評価額）	\$ 578,729,931
現先取引（評価額）	—
関連会社への投資（評価額）	—
現金	368,702
売却された投資有価証券の受取勘定	—
前払費用	—
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	837,318
還付請求額の受取勘定	—
ブローカーからの未収入金	—
<b>資産合計</b>	<b>579,935,951</b>
<b>負 債</b>	
返還義務のある有価証券担保借入金	—
購入された投資有価証券の支払勘定	—
当期税金負債	—
投資アドバイザーに対する支払勘定	195,391
未払保管報酬	58
未払フランチャイズ税	—
ブローカーに対する負債	—
繰延税金負債	—
<b>負債合計</b>	<b>195,449</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 579,740,502</b>
<b>純 資 産</b>	
払込資本	\$ 575,573,769
分配可能収益合計	4,166,733
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 579,740,502</b>
発行済受益権シェア（授權数の制限なし—無額面）	18,180,000
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価格	\$ 31.89

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

損益計算書  
2023年11月30日終了の計算期間

<b>投資利益</b>	
マスター・リミテッド・パートナーシップからの分配金	\$—
資本分配の返還の控除額	—
受取配当金	10,603,148
関連会社への投資による受取配当金	—
受取利息	29,849
証券貸付収入	—
外国源泉徴収税の控除額	(19,857)
<b>投資利益合計</b>	<b>10,613,140</b>
<b>費用</b>	
監督および管理報酬 <sup>(1)</sup>	2,680,496
保管報酬	57
<b>正味費用</b>	<b>2,680,553</b>
<b>税引前正味投資利益</b>	<b>7,932,587</b>
<b>税務上の便益／（費用）</b>	<b>—</b>
<b>税引後正味投資利益</b>	<b>7,932,587</b>
<b>正味実現利益の内訳</b>	
投資 <sup>(2)</sup>	7,310,769
関連会社への投資	—
外国通貨取引	—
税務上の便益／（費用）	—
関連会社への投資によるキャピタル・ゲインによる分配	—
アドバイザーからの払戻額	—
<b>正味実現利益</b>	<b>7,310,769</b>
<b>未実現増価の正味変動額の内訳</b>	
投資	37,219,381
関連会社への投資	—
税務上の便益／（費用）	—
<b>未実現増価の正味変動額</b>	<b>37,219,381</b>
<b>実現および未実現の正味利益</b>	<b>44,530,150</b>
<b>運用による純資産の正味増加</b>	<b>\$ 52,462,737</b>

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問業務に対して本ファンドが支払う報酬を含む。

(2) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)

投資一覧

銘柄	株式数	価額
<b>普通株式 - 99.8%</b>		
<b>カナダ - 0.5%</b>		
<b>金融 - 0.5%</b>		
Toronto-Dominion Bank	48,005	2,927,825
<b>米国 - 99.3%</b>		
<b>電気通信サービス - 7.2%</b>		
Alphabet, Cl A*	121,558	16,110,082
Comcast, Cl A	62,646	2,624,241
Electronic Arts	20,940	2,889,929
Interpublic Group	96,275	2,959,493
Meta Platforms, Cl A*	15,082	4,934,076
Netflix*	6,507	3,084,123
Take-Two Interactive Software*	18,814	2,976,375
T-Mobile US*	19,079	2,870,436
Verizon Communications	79,545	3,048,960
<b>電気通信サービス合計</b>		<b>41,497,715</b>
<b>一般消費財 - 10.8%</b>		
Amazon.com*	90,140	13,168,552
AutoNation*	20,637	2,791,567
BorgWarner	69,555	2,343,308
Dick's Sporting Goods	25,148	3,271,755
eBay	65,173	2,672,745
Etsy*	41,590	3,152,938
Gentex	88,896	2,703,327
Home Depot	9,474	2,970,004
Lear	20,490	2,740,537
Lowe's	14,346	2,852,415
Lululemon Athletica*	6,633	2,963,624
Marriott International, Cl A	14,134	2,864,962
NIKE, Cl B	25,536	2,815,855
PulteGroup	37,500	3,315,750
Starbucks	28,400	2,820,120
Tesla*	15,271	3,666,262
Tractor Supply	13,464	2,733,327
Yum! Brands	22,271	2,796,124
<b>一般消費財合計</b>		<b>62,643,172</b>
<b>生活必需品 - 5.8%</b>		
Church & Dwight	29,167	2,818,407
Coca-Cola	48,029	2,806,815
Colgate-Palmolive	36,669	2,888,417
Costco Wholesale	4,877	2,890,793
General Mills	41,967	2,671,619
Hershey	14,046	2,639,524
Kimberly-Clark	22,162	2,742,104
Kroger	61,265	2,712,202
Mondelez International, Cl A	40,991	2,912,820
PepsiCo	16,469	2,771,568
Procter & Gamble	17,924	2,751,693
Target	24,727	3,308,720
<b>生活必需品合計</b>		<b>33,914,682</b>
<b>エネルギー - 3.1%</b>		
Cheniere Energy	15,908	2,897,642
Chevron	17,133	2,460,299
ConocoPhillips	22,263	2,572,935
EOG Resources	20,548	2,528,842
Hess	17,225	2,421,146
ONEOK	40,404	2,781,815
Valero Energy	20,727	2,598,337
<b>エネルギー合計</b>		<b>18,261,016</b>
<b>金融 - 13.1%</b>		
Aflac	34,357	2,841,667
American Express	18,592	3,174,956
Bank of America	105,459	3,215,445
Bank of New York Mellon	64,294	3,106,686
Capital One Financial	30,126	3,363,869
Charles Schwab	53,914	3,306,007
Citigroup	68,998	3,180,808
FactSet Research Systems	6,333	2,871,762
Hartford Financial Services Group	38,160	2,982,586
JPMorgan Chase	19,013	2,967,549
Mastercard, Cl A	6,910	2,859,565
MetLife	45,121	2,871,049
Moody's	8,794	3,209,458
Morgan Stanley	37,546	2,978,900
Nasdaq	54,311	3,032,726
PayPal Holdings*	49,246	2,837,062
PNC Financial Services Group	24,130	3,232,455
Principal Financial Group	39,838	2,941,240
Progressive	17,085	2,802,453

銘柄	株式数	価額
Prudential Financial	29,694	2,903,479
S&P Global	7,713	3,207,297
T Rowe Price Group	27,839	2,787,519
Travelers	16,999	3,070,359
Truist Financial	97,474	3,132,814
Visa, Cl A	11,439	2,936,163
<b>金融合計</b>		<b>75,813,874</b>
<b>ヘルスケア - 16.3%</b>		
Abbott Laboratories	28,190	2,939,935
AbbVie	18,256	2,599,472
Agilent Technologies	25,426	3,249,443
Amgen	9,664	2,605,801
BioGen*	10,600	2,481,248
Boston Scientific*	52,709	2,945,906
Bristol-Myers Squibb	47,592	2,350,093
Centene*	38,328	2,824,007
Cigna Group	8,774	2,306,509
CVS Health	38,723	2,631,228
Danaher	13,661	3,050,638
Edwards Lifesciences*	37,898	2,566,074
Elevance Health	5,926	2,841,458
Eli Lilly	4,495	2,656,725
Gilead Sciences	34,902	2,673,493
HCA Healthcare	11,659	2,920,346
Humana	5,179	2,511,090
Intuitive Surgical*	9,673	3,006,755
IQVIA Holdings*	14,390	3,080,899
Johnson & Johnson	17,672	2,733,152
Laboratory Corp of America Holdings	13,435	2,914,186
Merck	25,920	2,656,282
Mettler-Toledo International*	2,679	2,925,280
Pfizer	87,807	2,675,479
Quest Diagnostics	21,736	2,982,831
Regeneron Pharmaceuticals*	3,327	2,740,816
ResMed	18,766	2,959,961
Stryker	10,147	3,006,860
Thermo Fisher Scientific	5,855	2,902,675
UnitedHealth Group	5,094	2,816,829
Vertex Pharmaceuticals*	7,233	2,566,341
Waters*	10,782	3,025,537
West Pharmaceutical Services	7,265	2,548,271
Zoetis, Cl A	15,990	2,824,953
<b>ヘルスケア合計</b>		<b>94,520,573</b>
<b>資本財 - 6.8%</b>		
Automatic Data Processing	11,373	2,614,880
Booz Allen Hamilton Holding, Cl A	22,303	2,790,775
Caterpillar	10,765	2,699,001
Cummins	12,196	2,733,855
Deere	7,152	2,606,260
Expeditors International of Washington	23,809	2,865,175
General Dynamics	11,456	2,829,288
Illinois Tool Works	12,054	2,919,599
Leidos Holdings	29,693	3,186,653
Paychex	22,821	2,783,478
Rockwell Automation	10,061	2,771,202
Union Pacific	13,069	2,944,054
United Parcel Service, Cl B	17,894	2,712,909
WW Grainger	3,906	3,070,858
<b>資本財合計</b>		<b>39,527,987</b>
<b>情報技術 - 31.5%</b>		
Adobe*	4,986	3,046,496
Advanced Micro Devices*	26,433	3,202,622
Akamai Technologies*	25,756	2,975,591
Analog Devices	16,287	2,986,710
Apple	182,618	34,688,289
Applied Materials	19,913	2,982,569
Arista Networks*	14,109	3,099,888
Autodesk*	13,094	2,860,122
Cadence Design Systems*	11,272	3,080,299
CDW	13,426	2,831,275
Cisco Systems	50,961	2,465,493
Cognizant Technology Solutions, Cl A	41,239	2,902,401
Dell Technologies, Cl C	40,118	3,043,753
Dropbox, Cl A*	97,818	2,756,511
F5*	18,120	3,101,963
Gartner*	7,952	3,457,848
HP	102,664	3,012,162
HubSpot*	6,184	3,054,463
Intuit	5,313	3,036,167

銘柄	株式数	価額
Keysight Technologies*	21,971	2,985,639
KLA	5,708	3,108,691
Lam Research	4,434	3,174,389
Littelfuse	11,990	2,791,272
Microsoft	91,722	34,754,383
Motorola Solutions	9,536	3,078,888
NetApp	36,180	3,306,490
NVIDIA	23,580	11,028,366
ON Semiconductor*	31,381	2,238,407
Oracle	26,018	3,023,552
Salesforce*	13,145	3,311,226
ServiceNow*	4,855	3,329,268
Synopsys*	5,734	3,114,881
Texas Instruments	18,181	2,776,421
Trimble*	55,124	2,557,754
Twilio, Cl A*	50,108	3,240,985
Workday, Cl A*	12,650	3,424,608
Zoom Video Communications, Cl A*	42,999	2,916,622
<b>情報技術合計</b>		<b>182,746,464</b>
<b>素材 - 1.5%</b>		
Albemarle	19,198	2,328,142
Avery Dennison	15,534	3,021,363
Ecolab	16,755	3,212,436
<b>素材合計</b>		<b>8,561,941</b>
<b>不動産 - 2.2%</b>		
CBRE Group, Cl A*	40,189	3,173,324
Equinix <sup>†</sup>	3,812	3,106,818
Jones Lang LaSalle*	21,485	3,341,347
ProLogis <sup>†</sup>	26,425	3,037,025
<b>不動産合計</b>		<b>12,658,514</b>
<b>公益事業 - 1.0%</b>		
American Water Works	22,821	3,008,721
Exelon	68,747	2,647,447
<b>公益事業合計</b>		<b>5,656,168</b>
<b>米国合計</b>		<b>575,802,106</b>
<b>普通株式総額</b>		
(取得費: \$525,301,866)		<b>578,729,931</b>
<b>投資総額 - 99.8%</b>		
(取得費: \$525,301,866)		<b>578,729,931</b>

割合は純資産579,740,502ドルに基づく。

\*非収益性証券

<sup>†</sup>不動産投資信託

2023年11月30日現在、公正価値の測定に関する権威的なガイダンスおよび米国GAAAPに基づく開示に従い、本ファンドの投資商品は全てレベル1とみなされた。

日本債券インデックスファンド (FOFs用)  
(適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)  
第7期

(決算日 2024年12月2日)

(作成対象期間 2023年12月1日~2024年12月2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/国内/債券/インデックス型		
信託期間	無期限 (設定日: 2018年9月18日)		
運用方針	投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ日本債券インデックスマザーファンド (BPI)	
	ダイワ日本債券インデックスマザーファンド (BPI)	内外の公社債等 (各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。)	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0220820241202◇

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の公社債に投資し、投資成果をNOMURA-BPI総合指数の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

&lt;2208&gt;

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			NOMURA-BPI 総合指数 (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%			
3期末(2020年11月30日)	10,150	0	△0.9	10,185	△0.8	99.1	-	437
4期末(2021年11月30日)	10,143	0	△0.1	10,199	0.1	98.8	-	996
5期末(2022年11月30日)	9,707	0	△4.3	9,770	△4.2	99.0	-	1,871
6期末(2023年11月30日)	9,570	0	△1.4	9,652	△1.2	99.0	-	3,352
7期末(2024年12月2日)	9,306	0	△2.8	9,403	△2.6	99.5	-	5,035

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 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4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

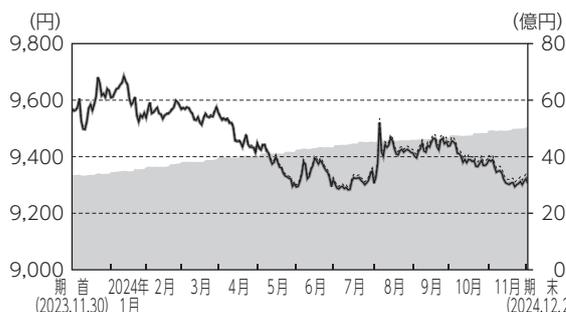
(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

NOMURA-BPIの知的財産権およびその他一切の権利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に帰属します。なお、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、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について

— 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)  
..... ベンチマーク (左軸) ■ 純資産総額 (右軸)

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

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

## ■ 基準価額・騰落率

期首: 9,570円

期末: 9,306円 (分配金0円)

騰落率: △2.8% (分配金込み)

## ■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド (BPI)」の受益証券を通じて、わが国の公社債に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことが主な要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		NOMURA-BPI総合指数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
		円	%	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年11月30日	9,570	—	—	9,652	—	99.0	—
12月末	9,609	0.4	0.4	9,692	0.4	99.3	—
2024年1月末	9,538	△0.3	△0.3	9,623	△0.3	99.4	—
2月末	9,568	△0.0	△0.0	9,653	0.0	99.3	—
3月末	9,555	△0.2	△0.2	9,642	△0.1	99.3	—
4月末	9,446	△1.3	△1.3	9,533	△1.2	99.5	—
5月末	9,293	△2.9	△2.9	9,380	△2.8	99.2	—
6月末	9,317	△2.6	△2.6	9,406	△2.6	99.4	—
7月末	9,306	△2.8	△2.8	9,397	△2.6	99.5	—
8月末	9,413	△1.6	△1.6	9,506	△1.5	99.5	—
9月末	9,437	△1.4	△1.4	9,533	△1.2	99.4	—
10月末	9,389	△1.9	△1.9	9,485	△1.7	99.2	—
11月末	9,322	△2.6	△2.6	9,419	△2.4	99.2	—
(期末)2024年12月2日	9,306	△2.8	△2.8	9,403	△2.6	99.5	—

(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

(2023.12.1～2024.12.2)

### 国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年1月から5月にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策の解除などを受けて上昇しました。6月から7月にかけては、米国金利の低下が国内長期金利の低下要因となった一方、日銀による政策金利の引き上げが上昇要因となり、おおむね横ばいで推移しました。8月から9月にかけては、米国経済指標の軟化や日銀の利上げ姿勢を受けて景気減速懸念が台頭し、国内長期金利は低下しました。その後当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標などを受けて米国金利が上昇し、国内長期金利も上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）」の受益証券を中心に組み入れ、ベンチマークに連動することをめざした運用を行います。

### ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

## ポートフォリオについて

(2023.12.1～2024.12.2)

### 当ファンド

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）」の受益証券を高位に組み入れ、ベンチマークに連動することをめざした運用を行いました。

### ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

当ファンドの基準価額の騰落率が、ベンチマークの騰落率に連動することをめざしたポートフォリオ構築を行いました。当作成期を通じて、公社債組入比率を99%前後の高位に保つと同時に、ポートフォリオの満期構成やデュレーション、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度などをベンチマークに適切に近づけることにより、高い連動性を維持しました。また、ファンドへの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対応して、ポートフォリオのリバランスを適宜行いました。

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

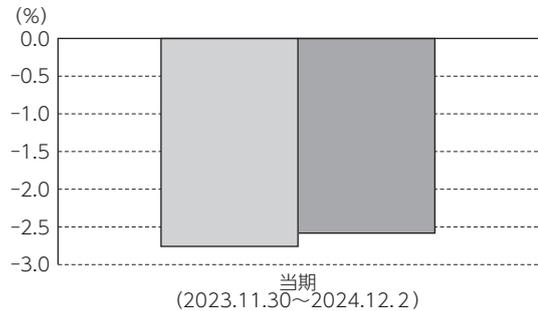
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）	NOMURA-BPI総合指数

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△2.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.8%となりました。

当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の差異は△0.2%でした。差異の内訳は、運用管理費用等の要因によるもので、当影響を除外すると、ベンチマークにおおむね連動した運用結果となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\* ベンチマークはNOMURA-BPI総合指数です。

## 分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

## 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年12月1日	～2024年12月2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)	35

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

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

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

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

## 今後の運用方針

### 当ファンド

「ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）」の受益証券を中心に組み入れ、ベンチマークに連動することをめざした運用を行います。

### ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.12.1~2024.12.2)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	14円	0.144%	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9,446円です。
(投信会社)	(10)	(0.111)	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)	(1)	(0.011)	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 (監査費用)	1 (1)	0.005 (0.005)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	14	0.149	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワ日本債券インデックス マザーファンド (BPI)	千口 1,499,935	千円 1,811,171	千口 15,087	千円 18,110

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

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 71,229	百万円 2,593	% 3.6	百万円 20,979	百万円 301	% 1.4
コール・ローン	131,555	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合5.0%  
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 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

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

種類	当期	
	買付額	売付額
公社債	百万円 3,700	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	期末	
	口数	口数	評価額
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(BPI)	千口 2,738,982	千口 4,223,830	千円 5,030,159

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド (BPI)	千円 5,030,159	% 99.8
コール・ローン等、その他	8,449	0.2
投資信託財産総額	5,038,608	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

2024年12月2日現在

項目	当期末
(A) 資産	5,038,608,786円
コール・ローン等	8,449,584
ダイワ日本債券インデックスマザーファンド(BPI)(評価額)	5,030,159,202
(B) 負債	3,467,151
未払信託報酬	3,338,817
その他未払費用	128,334
(C) 純資産総額(A-B)	5,035,141,635
元本	5,410,409,703
次期繰越損益金	△ 375,268,068
(D) 受益権総口数	5,410,409,703口
1万口当り基準価額(C/D)	9,306円

\* 期首における元本額は3,503,332,224円、当作成期間中における追加設定元本額は1,927,386,119円、同解約元本額は20,308,640円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,306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375,268,068円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

項	目	当	期
(A)	配当等収益		6,980円
	受取利息		7,044
	支払利息	△	64
(B)	有価証券売買損益	△	112,079,340
	売買益		306,664
	売買損	△	112,386,004
(C)	信託報酬等	△	6,252,707
(D)	当期損益金(A + B + C)	△	118,325,067
(E)	前期繰越損益金	△	102,096,205
(F)	追加信託差損益金	△	154,846,796
	(配当等相当額)	(	19,255,554)
	(売買損益相当額)	(△)	174,102,350)
(G)	合計(D + E + F)	△	375,268,068
	次期繰越損益金(G)	△	375,268,068
	追加信託差損益金	△	154,846,796
	(配当等相当額)	(	19,255,554)
	(売買損益相当額)	(△)	174,102,350)
	分配準備積立金		42,698
	繰越損益金	△	220,463,970

(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		19,255,554
(d)	分配準備積立金		42,698
(e)	当期分配対象額(a + b + c + d)		19,298,252
(f)	分配金		0
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)		19,298,252
(h)	受益権総口数		5,410,409,703口

## ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）

運用報告書 第20期（決算日 2024年12月2日）

（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

ダイワ日本債券インデックスマザーファンド（BPI）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NOMURA-BPI総合指数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	内外の公社債等（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
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

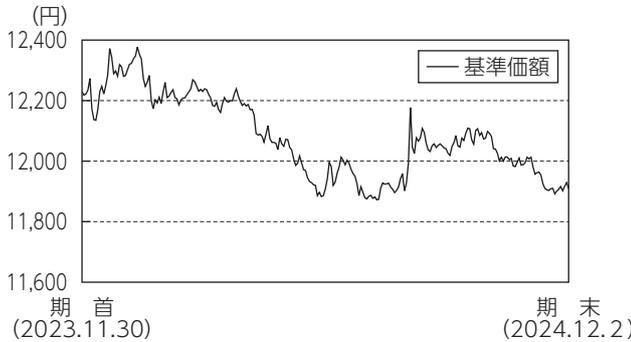
Daiva Asset Management

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		NOMURA-BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2023年11月30日	12,229	%	12,260	%	99.1	%
12月末	12,280	0.4	12,310	0.4	99.4	-
2024年1月末	12,191	△0.3	12,222	△0.3	99.5	-
2月末	12,231	0.0	12,260	0.0	99.4	-
3月末	12,215	△0.1	12,247	△0.1	99.4	-
4月末	12,077	△1.2	12,108	△1.2	99.6	-
5月末	11,883	△2.8	11,914	△2.8	99.3	-
6月末	11,915	△2.6	11,947	△2.6	99.5	-
7月末	11,902	△2.7	11,935	△2.6	99.7	-
8月末	12,041	△1.5	12,074	△1.5	99.6	-
9月末	12,073	△1.3	12,108	△1.2	99.5	-
10月末	12,013	△1.8	12,047	△1.7	99.3	-
11月末	11,929	△2.5	11,963	△2.4	99.3	-
(期末)2024年12月2日	11,909	△2.6	11,943	△2.6	99.6	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 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4) 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5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,229円 期末：11,909円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の公社債に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことが主な要因となり、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。

## ◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

国内長期金利は、当作成期首より、米国で利上げサイクルの終了が意識されたことにより、低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。2024年1月から5月にかけては、過度な利下げ織り込みが後退したことで米国

金利が上昇したことや、日銀によるマイナス金利政策の解除などを受けて上昇しました。6月から7月にかけては、米国金利の低下が国内長期金利の低下要因となった一方、日銀による政策金利の引き上げが上昇要因となり、おおむね横ばいで推移しました。8月から9月にかけては、米国経済指標の軟化や日銀の利上げ姿勢を受けて景気減速懸念が台頭し、国内長期金利は低下しました。その後当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標などを受けて米国金利が上昇し、国内長期金利も上昇しました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

## ◆ポートフォリオについて

当ファンドの基準価額の騰落率が、ベンチマークの騰落率に連動することをめざしたポートフォリオ構築を行いました。当作成期を通じて、公社債組入比率を99%前後の高位に保つと同時に、ポートフォリオの満期構成やデュレーション、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度をベンチマークに適切に近づけることにより、高い連動性を維持しました。また、ファンドへの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対応して、ポートフォリオのリバランスを適宜行いました。

## ◆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△2.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率も△2.6%となりました。

当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の差は△0.0%程度で、ベンチマークにおおむね連動した運用結果となりました。金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）の変動に対する感応度を適切にコントロールしたことから、目立った超過損益は発生しませんでした。

\*ベンチマークはNOMURA-BPI総合指数です。

## 《今後の運用方針》

ベンチマークとの高い連動性を維持するように運用を行ってまいります。残存年限別構成や債券種別構成、金利や信用スプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）への感応度を厳密に管理するとともに、ファンドの資金流入や毎月末に行われるベンチマークのユニバース変更に対しては、売買コストなどに十分配慮しつつ、きめ細かなポートフォリオのリバランスを行います。なお、当ファンドは現在、ベンチマークに含まれるすべての債券種別を組入対象としておりますが、流動性の問題などを勘案し、相対的に格付けの低い銘柄等への投資は見送ることもあります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	-

(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

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

国	債種	金額	
		買付額	売付額
内	国債証券	61,233,230	19,877,981
	地方債証券	2,641,518	701,648
	特殊債券	3,459,119	200,335
	社債券	3,895,578	199,994

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

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
452 2年国債 0.005% 2025/9/1	2,016,584	452 2年国債 0.005% 2025/9/1	2,124,773
455 2年国債 0.005% 2025/12/1	2,015,132	455 2年国債 0.005% 2025/12/1	2,011,032
154 5年国債 0.1% 2027/9/20	1,851,109	356 10年国債 0.1% 2029/9/20	1,239,523
149 5年国債 0.005% 2026/9/20	1,752,552	145 5年国債 0.1% 2025/9/20	1,068,513
374 10年国債 0.8% 2034/3/20	1,687,862	143 5年国債 0.1% 2025/3/20	900,440
153 5年国債 0.005% 2027/6/20	1,538,382	173 20年国債 0.4% 2040/6/20	826,520
163 5年国債 0.4% 2028/9/20	1,473,159	144 5年国債 0.1% 2025/6/20	798,712
158 5年国債 0.1% 2028/3/20	1,387,965	357 10年国債 0.1% 2029/12/20	688,107
356 10年国債 0.1% 2029/9/20	1,298,446	347 10年国債 0.1% 2027/6/20	685,556
164 5年国債 0.2% 2028/12/20	1,190,739	149 20年国債 1.5% 2034/6/20	638,490

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

■ 組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

区分	当期			期末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率			
				5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	
国債証券	89,749,000	83,683,008	83.4	-	5.4	19.9	9.1
地方債証券	4,934,160	4,921,559	4.9	-	3.0	1.6	0.3
特殊債券(除く金融債券)	4,401,393	4,331,613	4.3	-	2.7	1.4	0.2
普通社債券	7,100,000	6,976,991	7.0	-	2.2	4.1	0.6
合計	106,184,553	99,913,173	99.6	-	62.3	27.0	10.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを手入しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別、新株予約権付社債券(転換社債券)を除く)

区分	銘柄	年利率	当期		償還年月日	
			額面金額	評価額		
国債証券	456 2年国債	0.1000	500,000	497,825	2026/01/01	
	457 2年国債	0.1000	160,000	159,220	2026/02/01	
	458 2年国債	0.2000	780,000	776,770	2026/03/01	
	147 5年国債	0.0050	800,000	794,496	2026/03/20	
	342 10年国債	0.1000	700,000	696,038	2026/03/20	
	85 20年国債	2.1000	31,000	31,622	2026/03/20	
	86 20年国債	2.3000	6,000	6,135	2026/03/20	
	87 20年国債	2.2000	35,000	35,748	2026/03/20	
	459 2年国債	0.2000	40,000	39,815	2026/04/01	
	460 2年国債	0.3000	250,000	249,072	2026/05/01	
	461 2年国債	0.4000	300,000	299,220	2026/06/01	
	148 5年国債	0.0050	1,500,000	1,486,785	2026/06/20	
	343 10年国債	0.1000	300,000	297,792	2026/06/20	
	88 20年国債	2.3000	33,000	33,871	2026/06/20	
	89 20年国債	2.2000	15,000	15,373	2026/06/20	
	462 2年国債	0.4000	50,000	49,855	2026/07/01	
	463 2年国債	0.4000	250,000	249,197	2026/08/01	
	464 2年国債	0.4000	200,000	199,308	2026/09/01	
	149 5年国債	0.0050	2,300,000	2,275,666	2026/09/20	
	344 10年国債	0.1000	90,000	89,199	2026/09/20	
	465 2年国債	0.4000	100,000	99,629	2026/10/01	
	466 2年国債	0.5000	800,000	798,336	2026/11/01	
	150 5年国債	0.0050	1,450,000	1,432,556	2026/12/20	
	345 10年国債	0.1000	410,000	405,854	2026/12/20	
	92 20年国債	2.1000	60,000	61,831	2026/12/20	
	151 5年国債	0.0050	300,000	295,926	2027/03/20	
	152 5年国債	0.1000	130,000	128,514	2027/03/20	
	346 10年国債	0.1000	20,000	19,771	2027/03/20	
	93 20年国債	2.0000	18,000	18,572	2027/03/20	
	94 20年国債	2.1000	45,000	46,531	2027/03/20	
	1	フィリピン共和国	0.7600	100,000	98,538	2027/04/22
	153 5年国債	0.0050	1,600,000	1,575,536	2027/06/20	
347 10年国債	0.1000	500,000	493,545	2027/06/20		
95 20年国債	2.3000	30,000	31,278	2027/06/20		
96 20年国債	2.1000	63,000	65,368	2027/06/20		
154 5年国債	0.1000	2,180,000	2,148,520	2027/09/20		
348 10年国債	0.1000	430,000	423,790	2027/09/20		
97 20年国債	2.2000	25,000	26,093	2027/09/20		
98 20年国債	2.1000	64,000	66,622	2027/09/20		
155 5年国債	0.3000	90,000	89,098	2027/12/20		
156 5年国債	0.2000	850,000	838,941	2027/12/20		
349 10年国債	0.1000	430,000	423,124	2027/12/20		
99 20年国債	2.1000	53,000	55,345	2027/12/20		
157 5年国債	0.2000	60,000	59,129	2028/03/20		
158 5年国債	0.1000	1,730,000	1,699,309	2028/03/20		
350 10年国債	0.1000	400,000	392,904	2028/03/20		
100 20年国債	2.2000	35,000	36,772	2028/03/20		
101 20年国債	2.4000	18,000	19,027	2028/03/20		
159 5年国債	0.1000	200,000	196,086	2028/06/20		
161 5年国債	0.3000	400,000	394,940	2028/06/20		
351 10年国債	0.1000	500,000	490,215	2028/06/20		
102 20年国債	2.4000	10,000	10,608	2028/06/20		
103 20年国債	2.3000	21,000	22,204	2028/06/20		
104 20年国債	2.1000	64,000	67,226	2028/06/20		
162 5年国債	0.3000	280,000	276,060	2028/09/20		
163 5年国債	0.4000	1,470,000	1,454,756	2028/09/20		
352 10年国債	0.1000	250,000	244,632	2028/09/20		
105 20年国債	2.1000	38,000	40,026	2028/09/20		
106 20年国債	2.2000	16,000	16,912	2028/09/20		
164 5年国債	0.2000	1,200,000	1,176,612	2028/12/20		
166 5年国債	0.4000	320,000	316,281	2028/12/20		
353 10年国債	0.1000	520,000	507,821	2028/12/20		
107 20年国債	2.1000	40,000	42,245	2028/12/20		
108 20年国債	1.9000	68,000	71,281	2028/12/20		
168 5年国債	0.6000	450,000	447,934	2029/03/20		
169 5年国債	0.5000	500,000	495,625	2029/03/20		
109 20年国債	1.9000	60,000	63,013	2029/03/20		
110 20年国債	2.1000	27,000	28,587	2029/03/20		
170 5年国債	0.6000	750,000	745,710	2029/06/20		
171 5年国債	0.4000	650,000	640,562	2029/06/20		
172 5年国債	0.5000	300,000	296,964	2029/06/20		
355 10年国債	0.1000	100,000	97,207	2029/06/20		
111 20年国債	2.2000	35,000	37,296	2029/06/20		
173 5年国債	0.6000	150,000	148,992	2029/09/20		
356 10年国債	0.1000	500,000	485,060	2029/09/20		
113 20年国債	2.1000	170,000	180,835	2029/09/20		
357 10年国債	0.1000	700,000	677,873	2029/12/20		
114 20年国債	2.1000	45,000	48,024	2029/12/20		
115 20年国債	2.2000	42,000	45,037	2029/12/20		
2	30年国債	2.4000	9,000	9,762	2030/02/20	

日本債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	当 期	年 利 率	期 末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	
銘	柄	%	千 円	千 円	
358	10年国債	0.1000	1,040,000	1,005,326	2030/03/20
116	20年国債	2.2000	27,000	29,037	2030/03/20
117	20年国債	2.1000	77,000	82,417	2030/03/20
3	30年国債	2.3000	4,000	4,332	2030/05/20
359	10年国債	0.1000	1,000,000	964,880	2030/06/20
118	20年国債	2.0000	13,000	13,883	2030/06/20
119	20年国債	1.8000	23,000	24,311	2030/06/20
120	20年国債	1.6000	98,000	102,543	2030/06/20
360	10年国債	0.1000	1,040,000	1,001,603	2030/09/20
4	30年国債	2.9000	8,000	8,999	2030/11/20
361	10年国債	0.1000	1,020,000	980,791	2030/12/20
123	20年国債	2.1000	42,000	45,344	2030/12/20
124	20年国債	2.0000	100,000	107,385	2030/12/20
362	10年国債	0.1000	1,430,000	1,372,485	2031/03/20
125	20年国債	2.2000	25,000	27,219	2031/03/20
126	20年国債	2.0000	21,000	22,604	2031/03/20
127	20年国債	1.9000	110,000	117,742	2031/03/20
5	30年国債	2.2000	8,000	8,722	2031/05/20
363	10年国債	0.1000	830,000	794,600	2031/06/20
128	20年国債	1.9000	32,000	34,306	2031/06/20
129	20年国債	1.8000	95,000	101,254	2031/06/20
364	10年国債	0.1000	850,000	811,639	2031/09/20
130	20年国債	1.8000	110,000	117,393	2031/09/20
131	20年国債	1.7000	150,000	159,112	2031/09/20
6	30年国債	2.4000	9,000	9,979	2031/11/20
365	10年国債	0.1000	880,000	838,068	2031/12/20
132	20年国債	1.7000	25,000	26,545	2031/12/20
133	20年国債	1.8000	150,000	160,272	2031/12/20
366	10年国債	0.2000	1,150,000	1,099,791	2032/03/20
134	20年国債	1.8000	15,000	16,039	2032/03/20
135	20年国債	1.7000	20,000	21,247	2032/03/20
136	20年国債	1.6000	180,000	189,921	2032/03/20
7	30年国債	2.3000	12,000	13,271	2032/05/20
367	10年国債	0.2000	1,100,000	1,048,553	2032/06/20
137	20年国債	1.7000	18,000	19,125	2032/06/20
139	20年国債	1.6000	250,000	263,855	2032/06/20
368	10年国債	0.2000	1,000,000	950,380	2032/09/20
140	20年国債	1.7000	100,000	106,332	2032/09/20
369	10年国債	0.5000	1,130,000	1,096,902	2032/12/20
141	20年国債	1.7000	140,000	148,905	2032/12/20
142	20年国債	1.8000	210,000	225,023	2032/12/20
370	10年国債	0.5000	1,120,000	1,084,171	2033/03/20
10	30年国債	1.1000	25,000	25,395	2033/03/20
143	20年国債	1.6000	100,000	105,564	2033/03/20
144	20年国債	1.5000	50,000	52,396	2033/03/20
371	10年国債	0.4000	1,060,000	1,014,314	2033/06/20
11	30年国債	1.7000	9,000	9,571	2033/06/20
145	20年国債	1.7000	40,000	42,538	2033/06/20
372	10年国債	0.8000	950,000	938,049	2033/09/20
12	30年国債	2.1000	11,000	12,066	2033/09/20
146	20年国債	1.7000	160,000	170,086	2033/09/20
373	10年国債	0.6000	1,160,000	1,122,427	2033/12/20
13	30年国債	2.0000	11,000	11,972	2033/12/20
147	20年国債	1.6000	350,000	368,949	2033/12/20
374	10年国債	0.8000	1,370,000	1,344,983	2034/03/20
14	30年国債	2.4000	22,000	24,713	2034/03/20
148	20年国債	1.5000	290,000	302,713	2034/03/20
375	10年国債	1.1000	600,000	603,384	2034/06/20
15	30年国債	2.5000	21,000	23,786	2034/06/20
149	20年国債	1.5000	110,000	114,642	2034/06/20
376	10年国債	0.9000	130,000	127,982	2034/09/20
16	30年国債	2.5000	26,000	29,453	2034/09/20
150	20年国債	1.4000	350,000	360,720	2034/09/20
17	30年国債	2.4000	17,000	19,102	2034/12/20
151	20年国債	1.2000	240,000	242,390	2034/12/20
18	30年国債	2.3000	20,000	22,291	2035/03/20
152	20年国債	1.2000	500,000	503,920	2035/03/20
19	30年国債	2.3000	15,000	16,716	2035/06/20
153	20年国債	1.3000	470,000	477,299	2035/06/20
20	30年国債	2.5000	16,000	18,152	2035/09/20
154	20年国債	1.2000	380,000	381,273	2035/09/20
21	30年国債	2.3000	16,000	17,838	2035/12/20
155	20年国債	1.0000	530,000	519,659	2035/12/20
22	30年国債	2.5000	17,000	19,303	2036/03/20
156	20年国債	0.4000	480,000	438,969	2036/03/20
23	30年国債	2.5000	16,000	18,164	2036/06/20
157	20年国債	0.2000	510,000	453,226	2036/06/20
24	30年国債	2.5000	15,000	17,032	2036/09/20
158	20年国債	0.5000	680,000	623,396	2036/09/20
25	30年国債	2.3000	17,000	18,918	2036/12/20
159	20年国債	0.6000	530,000	489,571	2036/12/20
26	30年国債	2.4000	32,000	35,959	2037/03/20
160	20年国債	0.7000	780,000	726,538	2037/03/20

区 分	当 期	年 利 率	期 末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	
銘	柄	%	千 円	千 円	
161	20年国債	0.6000	350,000	320,631	2037/06/20
27	30年国債	2.5000	32,000	36,312	2037/09/20
162	20年国債	0.6000	540,000	492,577	2037/09/20
163	20年国債	0.6000	350,000	317,709	2037/12/20
28	30年国債	2.5000	34,000	38,536	2038/03/20
164	20年国債	0.5000	660,000	588,475	2038/03/20
165	20年国債	0.5000	550,000	487,806	2038/06/20
29	30年国債	2.4000	43,000	48,138	2038/09/20
166	20年国債	0.7000	620,000	562,656	2038/09/20
167	20年国債	0.5000	300,000	263,358	2038/12/20
30	30年国債	2.3000	56,000	61,818	2039/03/20
168	20年国債	0.4000	640,000	550,656	2039/03/20
169	20年国債	0.3000	400,000	337,052	2039/06/20
31	30年国債	2.2000	76,000	82,742	2039/09/20
170	20年国債	0.3000	530,000	444,108	2039/09/20
171	20年国債	0.3000	400,000	333,100	2039/12/20
32	30年国債	2.3000	115,000	126,365	2040/03/20
172	20年国債	0.4000	510,000	429,267	2040/03/20
173	20年国債	0.4000	400,000	334,824	2040/06/20
33	30年国債	2.0000	95,000	100,169	2040/09/20
174	20年国債	0.4000	750,000	624,307	2040/09/20
175	20年国債	0.5000	370,000	311,469	2040/12/20
34	30年国債	2.2000	110,000	118,682	2041/03/20
176	20年国債	0.5000	595,000	498,175	2041/03/20
177	20年国債	0.4000	380,000	310,988	2041/06/20
35	30年国債	2.0000	120,000	125,606	2041/09/20
178	20年国債	0.5000	660,000	546,513	2041/09/20
179	20年国債	0.5000	510,000	420,224	2041/12/20
36	30年国債	2.0000	138,000	143,917	2042/03/20
180	20年国債	0.8000	650,000	561,684	2042/03/20
181	20年国債	0.9000	380,000	332,621	2042/06/20
37	30年国債	1.9000	165,000	169,045	2042/09/20
182	20年国債	1.1000	550,000	496,430	2042/09/20
183	20年国債	1.4000	410,000	387,659	2042/12/20
38	30年国債	1.8000	250,000	251,382	2043/03/20
184	20年国債	1.1000	420,000	376,429	2043/03/20
39	30年国債	1.9000	105,000	106,980	2043/06/20
185	20年国債	1.1000	530,000	473,152	2043/06/20
40	30年国債	1.8000	80,000	80,000	2043/09/20
186	20年国債	1.5000	530,000	504,830	2043/09/20
41	30年国債	1.7000	80,000	78,586	2043/12/20
187	20年国債	1.3000	400,000	367,204	2043/12/20
42	30年国債	1.7000	200,000	195,872	2044/03/20
188	20年国債	1.6000	400,000	385,232	2044/03/20
43	30年国債	1.7000	335,000	327,315	2044/06/20
189	20年国債	1.9000	300,000	302,805	2044/06/20
44	30年国債	1.7000	155,000	150,864	2044/09/20
190	20年国債	1.8000	340,000	336,559	2044/09/20
45	30年国債	1.5000	200,000	187,568	2044/12/20
46	30年国債	1.5000	190,000	177,697	2045/03/20
47	30年国債	1.6000	355,000	337,019	2045/06/20
48	30年国債	1.4000	210,000	191,633	2045/09/20
49	30年国債	1.4000	340,000	309,325	2045/12/20
50	30年国債	0.8000	270,000	216,599	2046/03/20
51	30年国債	0.3000	350,000	248,794	2046/06/20
52	30年国債	0.5000	300,000	222,567	2046/09/20
53	30年国債	0.6000	230,000	173,817	2046/12/20
54	30年国債	0.8000	290,000	228,418	2047/03/20
55	30年国債	0.8000	390,000	305,639	2047/06/20
56	30年国債	0.8000	160,000	124,852	2047/09/20
57	30年国債	0.8000	235,000	182,590	2047/12/20
1	40年国債	2.4000	30,000	32,059	2048/03/20
58	30年国債	0.8000	390,000	301,497	2048/03/20
59	30年国債	0.7000	240,000	180,247	2048/06/20
60	30年国債	0.9000	250,000	196,322	2048/09/20
61	30年国債	0.7000	260,000	193,492	2048/12/20
2	40年国債	2.2000	48,000	49,287	2049/03/20
62	30年国債	0.5000	290,000	203,878	2049/03/20
63	30年国債	0.4000	240,000	163,209	2049/06/20
64	30年国債	0.4000	250,000	168,987	2049/09/20
65	30年国債	0.4000	275,000	184,629	2049/12/20
3	40年国債	2.2000	19,000	19,345	2050/03/20
66	30年国債	0.4000	350,000	233,397	2050/03/20
67	30年国債	0.6000	290,000	203,466	2050/06/20
68	30年国債	0.6000	300,000	209,292	2050/09/20
69	30年国債	0.7000	261,000	186,301	2050/12/20
4	40年国債	2.2000	54,000	54,498	2051/03/20
70	30年国債	0.7000	391,000	277,359	2051/03/20
71	30年国債	0.7000	280,000	197,531	2051/06/20
72	30年国債	0.7000	250,000	175,535	2051/09/20
73	30年国債	0.7000	340,000	237,602	2051/12/20
5	40年国債	2.0000	61,000	58,619	2052/03/20
74	30年国債				

日本債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
75	30年国債	1.3000	360,000	293,601	2052/06/20
76	30年国債	1.4000	240,000	200,148	2052/09/20
77	30年国債	1.6000	245,000	213,936	2052/12/20
6	40年国債	1.9000	268,000	250,054	2053/03/20
78	30年国債	1.4000	180,000	149,164	2053/03/20
79	30年国債	1.2000	270,000	211,882	2053/06/20
80	30年国債	1.8000	260,000	236,251	2053/09/20
81	30年国債	1.6000	300,000	259,365	2053/12/20
7	40年国債	1.7000	190,000	167,988	2054/03/20
82	30年国債	1.8000	350,000	316,876	2054/03/20
83	30年国債	2.2000	140,000	138,511	2054/06/20
84	30年国債	2.1000	100,000	96,720	2054/09/20
8	40年国債	1.4000	40,000	32,470	2055/03/20
9	40年国債	0.4000	40,000	23,251	2056/03/20
10	40年国債	0.9000	290,000	198,067	2057/03/20
11	40年国債	0.8000	85,000	55,231	2058/03/20
12	40年国債	0.5000	99,000	56,214	2059/03/20
13	40年国債	0.5000	252,000	139,572	2060/03/20
14	40年国債	0.7000	273,000	160,278	2061/03/20
15	40年国債	1.0000	650,000	419,705	2062/03/20
16	40年国債	1.3000	1,030,000	727,025	2063/03/20
17	40年国債	2.2000	715,000	654,954	2064/03/20
種別 小計	銘柄数 金額	268銘柄	89,749,000	83,683,008	
地方債証券	27-15 北海道公債	0.2200	100,000	99,475	2026/02/26
	28-1 静岡県公債	0.0800	100,000	99,269	2026/03/19
	222 神奈川県公債	0.0600	100,000	99,045	2026/06/19
	168 共同発行地方	0.2100	100,000	98,848	2027/03/25
	170 共同発行地方	0.1800	200,000	197,348	2027/05/25
	29-6 千葉県公債	0.2450	100,000	98,443	2028/01/25
	30-3 新潟県公債	0.1460	134,160	130,464	2029/02/28
	6-1 愛知県5年	0.4770	300,000	295,675	2029/04/12
	6-1 京都府5年	0.4820	200,000	197,148	2029/04/16
	6-1 大阪市5年	0.5800	200,000	197,913	2029/05/22
	6 札幌市20年	2.2400	100,000	106,319	2029/06/20
	8 静岡県20年	2.2430	100,000	106,516	2029/08/17
	797 東京都公債	0.0400	100,000	96,331	2029/09/20
	1 埼玉県15年	0.9410	100,000	100,525	2029/10/19
	11 名古屋市20年	2.1300	100,000	106,388	2029/12/14
	2-1 千葉県公債	0.1310	100,000	96,238	2030/04/24
	9 埼玉県20年	2.1500	100,000	106,945	2030/05/24
	206 共同発行地方	0.1310	200,000	192,357	2030/05/24
	457 大阪府公債	0.1000	100,000	95,930	2030/06/28
	11兵庫県公債20年	1.8400	100,000	105,459	2030/08/16
	2-2 横浜市公債	0.1350	100,000	95,987	2030/08/19
	2-1 静岡市公債	0.1400	100,000	95,819	2030/11/18
	3-5 北海道公債	0.1400	100,000	95,281	2031/06/30
	3-1 茨城県公債	0.1400	100,000	95,341	2031/06/30
	10 京都市20年	1.8030	100,000	106,110	2031/11/21
	3-3 堺市公債	0.1250	100,000	94,701	2031/12/22
	4-3 長崎県公債	0.3640	100,000	95,840	2032/06/18
	24-3 神戸市20年	1.6350	100,000	105,085	2032/08/13
	24-1 広島県20年	1.7000	100,000	105,581	2032/09/14
	28 東京都20年	1.5900	100,000	104,709	2033/03/18
	5-3 愛知県公債	0.6810	100,000	97,206	2033/05/31
	244 共同発行地方	0.5900	100,000	96,301	2033/07/25
	25-1 広島県20年	1.7500	100,000	105,823	2033/09/13
	262 神奈川県公債	1.0800	300,000	299,201	2034/03/17
	6-2 大阪市公債	0.9950	200,000	197,516	2034/05/22
	17 北九州市20年	1.5290	100,000	103,465	2034/06/20
	255 共同発行地方	1.0810	300,000	298,269	2034/06/23
	26-5 京都府20年	1.4550	100,000	102,675	2034/08/10
種別 小計	銘柄数 金額	38銘柄	4,934,160	4,921,559	
特殊債券 (除く金融債券)	127 都市再生	0.0750	100,000	98,778	2026/09/18
	80 住宅支援機構	1.5890	100,000	101,476	2026/09/18
	95 日本政策金融	0.3140	300,000	296,854	2027/03/11
	321 政保道路機構	0.1550	100,000	98,476	2027/08/31
	F163地方公共団体	1.0500	100,000	100,748	2028/04/28
	3 地方公共団体15年	1.1760	100,000	101,238	2029/01/26
	4 国際協力銀行CO	0.6390	100,000	98,982	2029/03/19
	184 日本政策投資	0.4920	200,000	196,639	2029/04/12
	79 政保道路機構	2.1000	100,000	105,593	2029/04/27
	F168地方公共団体	1.4250	200,000	204,698	2029/05/28
	81 政保道路機構	2.1000	100,000	105,702	2029/05/31
	47日本政策投資CO	1.0270	100,000	100,588	2029/09/20
	97 政保道路機構	2.1000	100,000	106,383	2029/12/28
	397 政保道路機構	0.0700	100,000	96,321	2029/12/28
	129 地方公共団体	0.0950	100,000	95,823	2030/02/28
	F231地方公共団体	1.1760	100,000	101,355	2030/04/30
	143 政保道路機構	1.8000	200,000	212,125	2031/08/29
	23 地方公共団体20	1.6800	100,000	104,811	2032/07/28
	174 日本政策投資	0.6490	100,000	96,171	2033/07/14

区 分	銘柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
478	政保道路機構	1.0900	300,000	298,854	2034/06/30
33	沖縄復興開発	1.0680	100,000	98,109	2034/10/20
235	政保道路機構	1.2240	100,000	100,377	2034/12/28
F568	地方公共団体	0.3260	300,000	269,879	2035/07/30
47	住宅機構RMBS	1.9200	170,088	173,966	2046/04/10
92	住宅機構RMBS	0.7400	78,984	76,693	2050/01/10
100	住宅機構RMBS	0.8400	48,649	47,208	2050/09/10
120	住宅機構RMBS	0.4000	903,672	843,758	2052/05/10
種別 小計	銘柄数 金額	27銘柄	4,401,393	4,331,613	
普通社債券	11 ヒューリック	0.3200	100,000	99,227	2026/04/13
	36 芙蓉総合リース	0.2700	100,000	99,116	2026/06/05
	20 成田国際空港	0.1050	100,000	98,853	2026/08/21
	32大和ハウス工業	0.3100	100,000	99,105	2026/09/07
	17 パナソニック	0.4700	100,000	99,185	2026/09/18
	7 三井住友海上	0.1900	100,000	98,735	2026/11/13
	6 楽天カード	0.6200	100,000	97,125	2026/12/17
	39 芙蓉総合リース	0.3500	200,000	197,513	2027/02/26
	57 三井化学	0.3500	200,000	197,768	2027/03/01
	58 日産フィナンシャル	0.7000	200,000	195,629	2027/03/19
	80 三菱地所	2.3050	100,000	103,231	2027/03/19
	102 トヨタファイナンス	0.4140	100,000	98,945	2027/04/09
	60 ソフトバンクグループ	1.7990	100,000	99,703	2027/04/23
	30 阪神高速道路	0.3390	200,000	197,722	2027/05/31
	42 リコーリース	0.3900	100,000	98,622	2027/06/01
	4 香港上海銀行	0.8080	100,000	99,398	2027/06/25
	9 ソフトバンク	0.4800	100,000	97,763	2027/12/03
	16 クボタ	0.4790	100,000	98,528	2028/04/20
	16 JERA	0.6400	100,000	98,617	2028/04/25
	1 SOMPOHD	0.4790	100,000	98,507	2028/04/27
	11サントリーホールディング	0.3890	100,000	98,227	2028/05/25
	29 東急不動産HD	0.4500	100,000	97,749	2028/06/01
	50 大阪瓦斯	0.3900	100,000	98,256	2028/06/02
	82 三井不動産	0.3600	100,000	97,776	2028/06/06
	22 積水ハウス	0.3600	100,000	97,964	2028/06/07
	26 リソナホールディング	0.4150	100,000	98,164	2028/06/07
	81 ホンダファイナンス	0.3890	100,000	98,084	2028/06/20
	101 中日本高速道	0.4390	200,000	196,954	2028/08/17
	33 首都高速道路	0.5230	300,000	295,766	2028/12/20
	3 伊藤園	0.5730	100,000	98,205	2029/02/22
	40 ソニーG	0.6270	100,000	98,572	2029/03/07
	46 光通信	1.2720	100,000	98,516	2029/03/14
	103トヨタファイナンス	0.6170	200,000	196,904	2029/04/11
	55 西日本鉄道	0.6670	200,000	196,705	2029/04/11
	111 東日本高速道	0.6070	300,000	296,171	2029/04/25
	4 オリックス銀行	0.7710	100,000	98,944	2029/04/25
	32 住友電工	0.4640	100,000	97,499	2029/07/13
	489 九州電力	0.4400	100,000	96,757	2030/05/24
	65 東京瓦斯	0.2250	100,000	95,603	2030/09/10
	18 セブンアンドアイ	1.0400	100,000	97,644	2030/11/01
	35 東レ	0.9730	100,000	98,972	2030/11/22
	20 三菱倉庫	0.7590	100,000	97,821	2031/03/14
	88 西日本高速道	0.8580	300,000	297,754	2031/05/23
	33 NTTファイナンス	1.1120	200,000	199,963	2031/06/20
	34 KDDI	1.0580	100,000	99,606	2031/07/11
	16 武田薬品	0.4000	100,000	94,631	2031/10/14
	5 NTTファイナンス	0.4890	100,000	94,563	2032/09/17
	143 三菱地所	0.9000	100,000	96,885	2033/05/02
	448 中国電力	0.9200	100,000	96,348	2033/05/25
	31 トヨタ自動車	0.7350	100,000	96,244	2033/06/01
	214 オリックス	0.8500	100,000	95,489	2033/06/13
	87 電源開発	1.1060	100,000	97,212	2034/02/20
	566 中部電力	1.0710	200,000	194,283	2034/04/25
	563 東北電力	1.1610	200,000	194,294	2034/04/25
	38 NTTファイナンス	1.3980	100,000	99,153	2034/09/20
種別 小計	銘柄数 金額	55銘柄	7,100,000	6,976,991	
合計	銘柄数 金額	388銘柄	106,184,553	99,913,173	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	額	率
			千円	%
公社債	99,913,173			97.0
コール・ローン等、その他	3,076,520			3.0
投資信託財産総額	102,989,694			100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

日本債券インデックスファンド（FOFs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

2024年12月2日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>102,989,694,632円</b>
コール・ローン等	366,340,834
公社債(評価額)	99,913,173,697
未収入金	2,523,086,400
未収利息	178,439,637
前払費用	8,654,064
<b>(B) 負債</b>	<b>2,651,060,971</b>
未払金	2,645,198,400
未払解約金	5,862,571
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>100,338,633,661</b>
元本	84,257,790,348
次期繰越損益金	16,080,843,313
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>84,257,790,348口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>11,909円</b>

\* 期首における元本額は43,455,436,599円、当作成期間中における追加設定元本額は42,569,058,150円、同解約元本額は1,766,704,401円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

日本債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	4,223,830,047円
日本債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	31,224,761,665円
iFree 日本債券インデックス	2,702,026,554円
iFree 8資産バランス	8,598,446,809円
ダイワ・ライフ・バランス30	13,373,316,634円
ダイワ・ライフ・バランス50	11,374,296,557円
ダイワ・ライフ・バランス70	4,568,705,243円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）	2,289,608,057円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）	1,872,795,069円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）	905,400,010円
ダイワつみたてインデックス日本債券	2,738,688,879円
ダイワつみたてインデックスバランス30	57,073,919円
ダイワつみたてインデックスバランス50	31,138,748円
ダイワつみたてインデックスバランス70	54,718,175円
ダイワ世界バランスファンド40VA	194,032,014円
ダイワ世界バランスファンド60VA	48,951,968円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,909円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>534,273,622円</b>
受取利息	534,289,536
支払利息	△ 15,914
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 2,954,842,715</b>
売買益	36,209,356
売買損	△ 2,991,052,071
<b>(C) 当期損益金(A + B)</b>	<b>△ 2,420,569,093</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>9,687,344,898</b>
<b>(E) 解約差損益金</b>	<b>△ 366,782,953</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>9,180,850,461</b>
<b>(G) 合計(C + D + E + F)</b>	<b>16,080,843,313</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>16,080,843,313</b>

(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。

NOMURA-BPIの知的財産権およびその他一切の権利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に帰属します。なお、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、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

外国債券インデックスファンド (FOFs用)  
(適格機関投資家専用)運用報告書 (全体版)  
第7期

(決算日 2024年12月2日)

(作成対象期間 2023年12月1日~2024年12月2日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0221020241202◇

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

&lt;2210&gt;

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			F T S E世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
3期末(2020年11月30日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	10,853	0	4.3	10,929	4.7	98.4	-	272
4期末(2021年11月30日)	11,291	0	4.0	11,363	4.0	98.5	-	663
5期末(2022年11月30日)	11,362	0	0.6	11,440	0.7	98.0	-	1,100
6期末(2023年11月30日)	12,309	0	8.3	12,484	9.1	96.9	-	1,944
7期末(2024年12月2日)	13,051	0	6.0	13,246	6.1	98.1	-	3,073

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当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。  
\*ベンチマークはF T S E世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) です。

## ■基準価額・騰落率

期首: 12,309円

期末: 13,051円 (分配金0円)

騰落率: 6.0% (分配金込み)

## ■基準価額の主な変動要因

「外国債券インデックスマザーファンド」の受益証券を通じて、日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利が低下 (債券価格は上昇) したことや為替相場で円安が進んだことが主な要因となり、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。

# 外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2023年11月30日	円	%	12,484	%	%	%
12月末	12,322	0.1	12,402	△ 0.7	97.3	—
2024年 1 月末	12,538	1.9	12,713	1.8	96.9	—
2 月末	12,699	3.2	12,871	3.1	97.1	—
3 月末	12,856	4.4	13,026	4.3	97.1	—
4 月末	13,096	6.4	13,241	6.1	97.3	—
5 月末	13,166	7.0	13,331	6.8	97.3	—
6 月末	13,620	10.7	13,773	10.3	97.4	—
7 月末	13,124	6.6	13,480	8.0	97.3	—
8 月末	12,787	3.9	13,004	4.2	97.6	—
9 月末	12,814	4.1	12,993	4.1	97.6	—
10 月末	13,340	8.4	13,492	8.1	97.7	—
11 月末	13,068	6.2	13,314	6.6	97.7	—
(期末)2024年12月2日	13,051	6.0	13,246	6.1	98.1	—

(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

(2023.12.1～2024.12.2)

### 海外債券市場

主要国の国債金利は低下しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、低下しました。2024年1月から4月にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇（債券価格は下落）しました。5月から7月にかけては、米国経済指標が軟調となったことで利下げ期待が高まり、金利は低下しました。8月から9月にかけては、米国経済指標の軟化や日銀の利上げ姿勢を受けて景気減速懸念が台頭し、金利は低下しました。当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標などを受けて米国金利を中心に上昇しました。

### 為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、日銀による政策修正や主要国の金利が低下したことなどをを受け、円高で推移しました。2024年1月から6月にかけては、日銀によるマイナス金利政策解除を背景に円高となる局面もありましたが、主要国の金利が堅調な経済指標により上昇したことなどをを受け、円安基調で推移しました。7月から9月にかけては、主要国の金利が低下したことや日銀の利上げ姿勢を受け、円高推移しました。当作成期末にかけては、主要国の金利が上昇したことなどをを受け円安に推移しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

### 外国債券インデックスマザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2023.12.1～2024.12.2)

### 当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れました。

### 外国債券インデックスマザーファンド

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

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

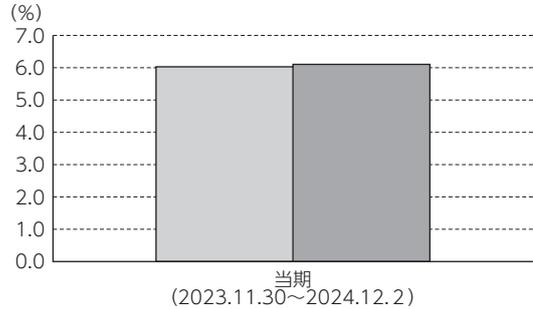
組入ファンド	ベンチマーク
外国債券インデックスマザーファンド	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.1%、当ファンドの基準価額の騰落率は6.0%となりました。

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

## 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年12月1日 ～2024年12月2日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,050

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

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

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

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

## 今後の運用方針

### 当ファンド

「外国債券インデックスマザーファンド」を高位に組み入れます。

### 外国債券インデックスマザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.12.1~2024.12.2)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	19円	0.144%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は12,931円です。
(投信会社)	(14)	(0.111)	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)	(1)	(0.011)	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)	(3)	(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=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.022	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	21	0.166	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
外国債券インデックスマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	285,924	1,024,342	9,310	33,337

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当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		期末	
	口数	金額	口数	評価額
外国債券インデックスマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	566,369	842,983	3,070,904	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
外国債券インデックスマザーファンド	千円	%	
	3,070,904	99.8	
コール・ローン等、その他	5,242	0.2	
投資信託財産総額	3,076,147	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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1カナダ・ドル=107.05円、1オーストラリア・ドル=97.57円、1シンガポール・ドル=111.89円、1ニュージーランド・ドル=88.61円、1イギリス・ポンド=190.70円、1イスラエル・シケル=41.383円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.56円、1スウェーデン・クローネ=13.74円、1メキシコ・ペソ=7.36円、1オフショア人民元=20.692円、1マレーシア・リンギット=33.765円、1ポーランド・ズロチ=36.813円、1ユーロ=158.26円です。  
 (注3) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(324,102,977千円)の投資信託財産総額(331,269,873千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			3,076,147,511円
コール・ローン等			5,242,989
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)			3,070,904,522
(B) 負債			2,195,482
未払信託報酬			2,075,804
その他未払費用			119,678
(C) 純資産総額(A-B)			3,073,952,029
元本			2,355,362,791
次期繰越損益金			718,589,238
(D) 受益権総口数			2,355,362,791口
1万口当り基準価額(C/D)			13,051円

\*期首における元本額は1,579,992,181円、当期中間における追加設定元本額は805,311,484円、同解約元本額は29,940,874円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は13,051円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

項目	当	期
(A) 配当等収益		4,316円
受取利息		4,332
支払利息	△	16
(B) 有価証券売買損益		135,602,563
売買益		137,049,706
売買損	△	1,447,143
(C) 信託報酬等	△	3,941,755
(D) 当期損益金(A+B+C)		131,665,124
(E) 前期繰越損益金		164,706,726
(F) 追加信託差損益金		422,217,388
(配当等相当額)	(	237,029,652)
(売買損益相当額)	(	185,187,736)
(G) 合計(D+E+F)		718,589,238
次期繰越損益金(G)		718,589,238
追加信託差損益金		422,217,388
(配当等相当額)	(	237,029,652)
(売買損益相当額)	(	185,187,736)
分配準備積立金		296,371,850

(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		4,316円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		131,660,275
(c) 収益調整金		422,217,388
(d) 分配準備積立金		164,707,259
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		718,589,238
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		718,589,238
(h) 受益権総口数		2,355,362,791口

# 外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2024年12月2日）

（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

外国債券インデックスマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

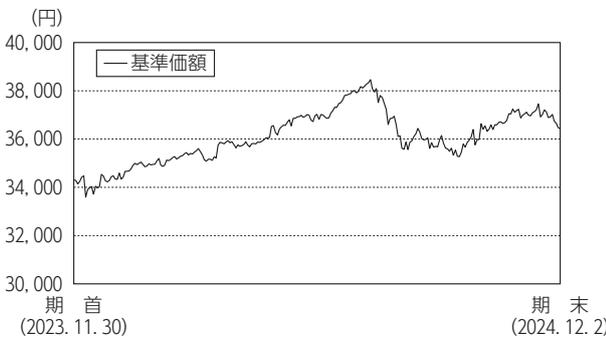
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



### 《運用経過》

#### ◆基準価額等の推移について

##### 【基準価額・騰落率】

期首：34,304円 期末：36,429円 騰落率：6.2%

##### 【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国国債に主に投資した結果、債券市場で金利が低下（債券価格は上昇）したことが為替相場で円安が進んだことが主な要因となり、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

##### ○海外債券市況

主要国の国債金利は低下しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、低下しました。2024年1月から4月にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇（債券価格は下落）しました。5月から7月にかけては、米国経済指標が軟調となったことで利下げ期待が高まり、金利は低下しました。8月から9月にかけては、米国経済指標の軟化や日銀の利上げ姿勢を受けて景気減速懸念が台頭し、金利は低下しました。当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標などを受けて米国金利を中心に上昇しました。

##### ○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、日銀による政策修正や主要国の金利が低下したことなどを受け、円高で推移しました。2024年1月から6月にかけては、日銀によるマイナス金利政策解除を背景に円高となる局面もありましたが、主要国の金利が堅調な経済指標により上昇したことなどを受け、円安基調で推移しました。7月から9月にかけては、主要国の金利が低下したことや日銀の利上げ姿勢を受け、円高に推移しました。当作成期末にかけては、主要国の金利が上昇したことなどを受けて円安に推移しました。

#### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

#### ◆ポートフォリオについて

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

#### ◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.2%となりました。

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

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

### 《今後の運用方針》

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

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率		債券 先物比率	
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	%	%
(期首) 2023年11月30日	34,304	—	34,765	—	97.0	—	—	—
12月末	34,344	0.1	34,536	△ 0.7	97.4	—	—	—
2024年1月末	34,952	1.9	35,404	1.8	97.0	—	—	—
2月末	35,405	3.2	35,844	3.1	97.2	—	—	—
3月末	35,847	4.5	36,276	4.3	97.2	—	—	—
4月末	36,524	6.5	36,873	6.1	97.4	—	—	—
5月末	36,723	7.1	37,122	6.8	97.4	—	—	—
6月末	37,995	10.8	38,356	10.3	97.5	—	—	—
7月末	36,615	6.7	37,539	8.0	97.4	—	—	—
8月末	35,677	4.0	36,212	4.2	97.7	—	—	—
9月末	35,758	4.2	36,184	4.1	97.7	—	—	—
10月末	37,233	8.5	37,573	8.1	97.8	—	—	—
11月末	36,477	6.3	37,076	6.6	97.8	—	—	—
(期末) 2024年12月2日	36,429	6.2	36,887	6.1	98.2	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 ( 5)
(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

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 303,354	千アメリカ・ドル 216,622 ( —)
	カナダ	千カナダ・ドル 17,833	千カナダ・ドル 9,295 ( —)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,507	千オーストラリア・ドル 5,632 ( —)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 1,280	千シンガポール・ドル 1,251 ( —)
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,460	千ニュージーランド・ドル 624 ( —)
	イギリス	千イギリス・ポンド 23,956	千イギリス・ポンド 9,956 ( —)
	イスラエル	千イスラエル・シケル 5,834	千イスラエル・シケル 4,668 ( —)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 49	千デンマーク・クローネ 10,963 ( —)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,458	千ノルウェー・クローネ 5,271 ( —)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,215	千スウェーデン・クローネ 7,540 ( —)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 55,522	千メキシコ・ペソ 24,735 ( —)

		買付額	売付額
外 国	中国	千オフショア・人民元 957,122	千オフショア・人民元 218,352 ( —)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 6,745	千マレーシア・リンギット 2,956 ( —)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 18,518	千ポーランド・ズロチ 7,896 ( —)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 300	千ユーロ 1,049 ( —)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,859	千ユーロ 3,486 ( —)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,275	千ユーロ 3,342 ( —)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 30,754	千ユーロ 29,252 ( —)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 25,645	千ユーロ 22,108 ( —)
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 11,512	千ユーロ — ( —)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,615	千ユーロ 16,166 ( —)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 22,253	千ユーロ 21,196 ( —)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 998	千ユーロ 947 ( —)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 5,796	千ユーロ 4,341 ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 118,011	千ユーロ 101,890 ( —)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 1.85% 2027/5/15	1,802,016	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2025/11/25	960,692
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.05% 2029/4/15	1,569,034	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2025/6/30	932,612
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2034/8/15	1,535,295	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	884,767
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.5% 2033/11/15	1,514,073	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15	860,017
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.75% 2027/8/15	1,425,981	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15	844,645
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.375% 2034/5/15	1,307,954	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	816,780
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 3% 2053/10/15	1,235,870	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15	801,523
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2034/2/15	1,232,674	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2025/2/28	759,971
CHINA GOVERNMENT BOND (中国) 2.37% 2029/1/15	1,216,791	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.75% 2025/3/15	733,988
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4% 2029/7/31	1,206,190	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2025/3/25	683,935

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末				
		評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 比	残存期間別組入比率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,095,577	千アメリカ・ドル 1,005,944	千円 151,112,952	46.5%	—%	20.1%	16.9%	9.5%	
カナダ	千カナダ・ドル 59,437	千カナダ・ドル 57,159	6,118,896	1.9	—	1.1	0.4	0.3	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,663	千オーストラリア・ドル 40,177	3,920,124	1.2	—	0.8	0.3	0.1	
シンガポール	千シンガポール・ドル 10,462	千シンガポール・ドル 10,300	1,152,481	0.4	—	0.2	0.1	0.0	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 9,690	千ニュージーランド・ドル 8,947	792,802	0.2	—	0.2	0.1	0.0	
イギリス	千イギリス・ポンド 106,675	千イギリス・ポンド 87,875	16,757,903	5.2	—	3.7	1.2	0.3	
イスラエル	千イスラエル・シケル 23,320	千イスラエル・シケル 21,316	882,161	0.3	—	0.1	0.1	0.0	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 28,902	千デンマーク・クローネ 31,490	667,918	0.2	—	0.1	0.1	0.0	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 34,640	千ノルウェー・クローネ 32,793	444,677	0.1	—	0.1	0.0	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 33,785	千スウェーデン・クローネ 33,433	459,377	0.1	—	0.1	0.0	0.0	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 337,983	千メキシコ・ペソ 300,128	2,209,184	0.7	—	0.4	0.2	0.1	
中国	千オフショア・人民元 1,626,000	千オフショア・人民元 1,702,042	35,220,016	10.8	—	5.0	4.0	1.8	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 45,509	千マレーシア・リンギット 46,753	1,578,815	0.5	—	0.3	0.1	0.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,864	千ポーランド・ズロチ 43,788	1,612,036	0.5	—	0.2	0.2	0.1	
ユ ロ	アイルランド	千ユーロ 10,815	千ユーロ 9,991	1,581,267	0.5	—	0.3	0.1	0.1
	オランダ	千ユーロ 27,858	千ユーロ 26,790	4,239,903	1.3	—	0.9	0.4	0.0
	ベルギー	千ユーロ 34,394	千ユーロ 32,862	5,200,741	1.6	—	1.1	0.4	0.1
	フランス	千ユーロ 161,631	千ユーロ 149,658	23,684,982	7.3	—	4.1	2.3	0.9
	ドイツ	千ユーロ 123,227	千ユーロ 118,990	18,831,460	5.8	—	3.3	1.8	0.7
	ポルトガル	千ユーロ 12,000	千ユーロ 11,690	1,850,065	0.6	—	0.4	0.2	0.0
	スペイン	千ユーロ 89,827	千ユーロ 88,231	13,963,520	4.3	—	2.5	1.3	0.5
	イタリア	千ユーロ 139,957	千ユーロ 139,066	22,008,719	6.8	—	4.0	1.7	1.1
	フィンランド	千ユーロ 11,231	千ユーロ 10,241	1,620,764	0.5	—	0.3	0.2	0.0
	オーストリア	千ユーロ 24,610	千ユーロ 23,018	3,642,966	1.1	—	0.7	0.4	0.1
小計	635,550	610,542	96,624,391	29.7	—	17.4	8.9	3.5	
合 計	—	—	319,553,739	98.2	—	49.8	32.6	15.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	千アメリカ・ドル 855	千アメリカ・ドル 873	千円 131,226	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	709	749	112,525	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	738	769	115,538	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	714	788	118,426	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	2,391	2,559	384,512	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,176	1,217	182,875	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	847	912	137,071	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	548	555	83,471	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	519	532	79,958	2038/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,049	962	144,622	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,121	1,114	167,369	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	1,060	1,080	162,343	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,210	1,216	182,727	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	1,010	1,042	156,628	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	678	681	102,310	2040/05/15

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期 末				償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円					
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	1,091	1,032	155,162	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	1,469	1,452	218,133	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	1,254	1,312	197,105	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	1,365	1,367	205,390	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	1,517	1,403	210,783	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,450	1,228	184,616	2041/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,623	1,369	205,729	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,353	1,115	167,518	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	5,231	4,133	620,947	2042/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,630	1,282	192,686	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,626	2,182	327,909	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,298	1,832	275,273	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,214	2,863	430,166	2043/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	2,081	1,883	282,969	2043/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	4,307	3,818	573,673	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,327	1,131	170,016	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,929	1,577	237,047	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,746	2,195	329,809	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,863	2,829	425,000	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,835	1,462	219,756	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,873	1,459	219,197	2045/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	659	523	78,622	2045/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,866	4,715	708,354	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,148	830	124,805	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	7,729	7,444	1,118,323	2026/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,823	2,036	305,890	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,400	5,161	775,317	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,780	1,904	286,030	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5,300	5,085	763,913	2026/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	769	115,592	2046/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,640	3,495	525,054	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,345	1,839	276,387	2047/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400	6,138	922,124	2027/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,000	1,566	235,316	2047/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,900	5,621	844,402	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,450	1,829	274,855	2047/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,216	783,635	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,500	1,863	279,916	2047/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,350	6,092	915,235	2028/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	2,338	351,257	2048/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,800	3,025	454,482	2048/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,500	6,241	937,558	2028/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	6,700	6,416	963,829	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,220	2,502	375,957	2048/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,700	3,568	536,088	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	3,020	2,508	376,840	2048/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,000	2,956	444,197	2025/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,500	1,473	221,323	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	6,600	6,225	935,236	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,500	2,452	368,440	2026/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	4,700	3,645	547,585	2049/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,500	2,446	367,532	2026/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,500	2,435	365,838	2026/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	4,150	3,137	471,368	2049/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,900	3,630	545,381	2029/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,800	2,728	409,869	2026/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,000	2,908	436,847	2026/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,800	2,700	405,663	2026/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,500	2,406	361,538	2026/07/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,700	4,213	632,945	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,200	1,458	219,081	2049/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,800	2,667	400,716	2026/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,500	2,388	358,736	2026/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,000	2,860	429,735	2026/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	5,350	4,801	721,300	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	4,500	3,061	459,923	2049/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,000	1,903	285,931	2026/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,500	2,381	357,711	2026/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	5,000	4,394	660,126	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	6,500	6,143	922,950	2027/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,400	2,741	411,756	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	300	280	42,168	2027/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,600	1,476	221,808	2027/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,800	5,652	849,098	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,400	2,201	330,669	2027/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,000	511	76,843	2050/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	4,000	2,542	381,919	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,200	480,769	2027/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500	3,191	479,486	2027/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	8,000	6,592	990,370	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000	4,531	680,736	2027/07/31	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年利	当		期		末		償還年月日
				額面金額	%	評価額		千円		
						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				
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	6,200		3,265		490,614	2050/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000		3,150		473,200	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,500		3,173		476,784	2027/08/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	4,000		3,603		541,302	2027/09/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	9,800		8,151		1,224,583	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,000		3,606		541,795	2027/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	6,800		3,826		574,846	2050/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,100		3,331		500,522	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,100		4,903		736,580	2025/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000		4,512		677,905	2027/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	5,000		4,499		675,929	2027/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000		4,792		719,951	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000		6,305		947,248	2028/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	5,900		3,541		531,982	2051/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	10,700		8,990		1,350,579	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	5,000		4,777		717,646	2026/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	5,000		4,548		683,335	2028/02/29	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	4,700		3,319		498,714	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	3,000		2,863		430,132	2026/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	4,000		3,645		547,605	2028/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,000		3,818		573,684	2026/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,700		7,477		1,123,253	2031/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,500		4,284		643,677	2026/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000		5,455		819,471	2028/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,400		4,325		649,738	2051/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,800		2,840		426,705	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	6,000		5,444		817,875	2028/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,400		4,178		627,635	2026/05/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	5,000		4,526		679,978	2028/06/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	5,000		4,744		712,778	2026/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	10,300		8,574		1,288,067	2031/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	3,900		2,405		361,409	2051/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	5,700		3,894		585,078	2041/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.6250	6,000		5,655		849,593	2026/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	5,000		4,474		672,159	2028/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	5,000		4,484		673,669	2028/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	5,000		4,710		707,671	2026/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	5,000		4,496		675,456	2028/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.8750	3,500		3,296		495,185	2026/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	10,000		8,341		1,253,015	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	6,600		3,933		590,915	2051/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	4,000		2,833		425,579	2041/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6,000		5,412		813,062	2028/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	7,000		6,608		992,674	2026/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000		3,777		567,453	2026/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	5,600		5,065		760,961	2028/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	4,000		3,593		539,758	2028/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,000		3,769		566,305	2026/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,400		4,641		697,207	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	4,300		3,915		588,146	2029/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	6,900		4,509		677,457	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	2,500		1,874		281,587	2042/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000		4,569		686,460	2029/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	5,000		4,757		714,596	2027/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.3750	3,000		2,795		419,893	2029/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.5000	5,000		4,819		724,045	2027/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	9,300		8,544		1,283,480	2032/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	5,000		3,756		564,233	2052/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,500		1,283		192,745	2042/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.8750	3,000		2,851		428,415	2029/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,000		2,905		436,450	2027/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	6,000		5,669		851,621	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	2,000		1,928		289,735	2027/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	4,000		3,858		579,608	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	3,000		2,936		441,133	2027/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	4,070		3,928		590,149	2027/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	9,500		8,624		1,295,555	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	5,200		4,011		602,574	2052/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	2,000		1,736		260,842	2042/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.6250	3,360		3,151		473,404	2029/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	2,500		2,435		365,845	2027/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.1250	3,500		3,353		503,698	2029/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500		2,475		371,820	2029/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500		3,500		525,890	2027/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000		3,001		450,885	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	6,700		6,691		1,005,225	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,700		3,450		518,357	2052/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000		2,987		448,740	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500		2,474		371,756	2029/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,000		2,979		447,649	2027/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,500		2,364		355,266	2042/11/15	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	当 期		末			償還年月日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,487	523,940	2025/12/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,500	1,493	224,291	2026/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,000	4,948	743,288	2029/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,500	1,489	223,827	2027/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	5,000	4,860	730,129	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,487	523,940	2026/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	7,630	1,146,214	2033/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,318	348,348	2043/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	3,922	589,294	2053/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,700	3,632	545,681	2028/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	4,000	3,980	597,875	2030/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	2,989	449,028	2028/02/29	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,500	2,510	377,089	2026/03/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,800	1,758	264,230	2030/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,643	547,387	2028/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	2,000	1,986	298,384	2026/04/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000	2,912	437,532	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	1,961	294,599	2028/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,000	3,965	595,622	2026/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	7,800	7,357	1,105,256	2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,600	4,886	734,101	2053/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	2,500	2,314	347,684	2043/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	3,700	3,641	546,998	2028/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,500	1,473	221,341	2030/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000	2,994	449,839	2026/06/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,000	2,946	442,611	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,500	3,486	523,803	2028/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,000	5,020	754,164	2026/07/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,500	3,500	525,880	2028/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	11,000	10,753	1,615,455	2033/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	6,000	6,015	903,618	2026/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	4,771	716,812	2053/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,300	2,275	341,881	2043/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	3,000	2,982	448,077	2030/07/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,100	3,100	465,723	2030/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,025	454,522	2028/08/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,000	3,020	453,783	2026/09/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,500	1,538	231,172	2030/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,200	4,274	642,085	2028/09/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,000	1,007	151,346	2026/10/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	6,000	6,162	925,763	2028/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	10,000	10,231	1,536,990	2033/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,800	3,830	575,379	2026/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	2,300	2,386	358,500	2043/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	3,100	3,221	483,960	2030/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	5,300	5,609	842,701	2053/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	3,500	3,517	528,383	2025/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	3,000	3,039	456,626	2030/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,000	4,038	606,660	2028/11/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,000	2,007	301,542	2026/12/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	2,000	1,986	298,415	2031/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,500	4,411	662,652	2030/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,000	2,997	450,218	2025/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	6,000	5,995	900,571	2026/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	4,800	4,779	717,969	2029/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,000	986	148,186	2028/12/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	1,000	996	149,709	2027/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	8,200	8,078	1,213,511	2034/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,000	3,996	600,303	2027/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	4,400	4,298	645,772	2054/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	3,000	3,008	451,993	2044/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	3,600	3,623	544,382	2031/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	5,000	5,018	753,886	2026/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,200	5,228	785,369	2029/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	5,000	5,010	752,654	2027/03/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,002	751,520	2029/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,000	1,999	300,379	2031/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,200	5,213	783,214	2026/03/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,000	5,038	756,951	2027/04/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	2,500	2,520	378,614	2026/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	8,500	8,617	1,294,516	2034/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	4,000	4,032	605,783	2027/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,500	2,552	383,372	2029/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	1,600	1,644	247,021	2031/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	7,000	7,278	1,093,433	2054/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	3,500	3,566	535,707	2044/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	5,600	5,692	855,145	2029/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.8750	5,000	5,043	757,672	2026/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	2,300	2,364	355,121	2031/05/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,500	4,553	684,000	2027/06/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,000	4,023	604,341	2026/06/30	

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年利率	当 期			償還年月日
				額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	2,500	2,517	378,145	2031/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	100	100	15,113	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,200	2,213	332,523	2027/07/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	4,200	4,209	632,349	2026/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	8,300	8,266	1,241,776	2029/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	4,998	750,829	2031/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	10,500	10,233	1,537,246	2034/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	7,000	6,933	1,041,529	2027/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	4,500	4,402	661,307	2054/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,000	3,910	587,390	2031/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,800	1,713	257,465	2044/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	4,500	4,464	670,602	2026/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	5,000	4,901	736,280	2029/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	1,000	980	147,326	2027/09/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	4,500	4,444	667,641	2026/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	800	779	117,091	2029/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	2,300	2,231	335,192	2031/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	1,310	1,301	195,503	2027/10/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,000	5,008	752,354	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,900	1,908	286,730	2034/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	4,200	4,201	631,144	2027/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	2,600	2,659	399,539	2054/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,700	5,694	855,397	2026/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,800	5,806	872,225	2031/10/31
通貨小計	銘柄数	282銘柄					
	金額			1,095,577	1,005,944	151,112,952	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	755	708	75,852	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	983	1,102	117,988	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,117	1,338	143,235	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,012	1,209	129,484	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	913	1,018	108,986	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	961	1,016	108,829	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,337	1,252	134,050	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	969	948	101,542	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,240	1,184	126,838	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	650	631	67,576	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,710	2,948	315,595	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,220	1,190	127,428	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,450	3,152	337,505	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,000	1,730	185,241	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,100	2,028	217,100	2026/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	300	289	31,041	2026/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	3,400	3,099	331,765	2031/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,650	1,966	210,464	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,200	2,119	226,878	2027/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,100	1,899	203,327	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,500	1,396	149,468	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	100	96	10,379	2029/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,200	1,194	127,849	2027/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,270	2,182	233,608	2032/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,300	1,323	141,661	2028/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	599	64,177	2026/04/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,662	177,926	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	900	835	89,485	2055/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,214	129,962	2028/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,000	1,014	108,646	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,800	1,877	200,973	2029/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,000	2,031	217,506	2026/02/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,700	1,690	180,980	2034/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,000	1,012	108,420	2026/05/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,552	166,187	2034/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	800	820	87,804	2029/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	700	710	76,076	2026/08/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,100	1,116	119,548	2034/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,700	1,707	182,771	2026/11/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,500	1,486	159,110	2030/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	800	799	85,618	2027/02/01
通貨小計	銘柄数	41銘柄					
	金額			59,437	57,159	6,118,896	
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		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,989	2,026	197,697	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,354	1,316	128,472	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,258	2,296	224,071	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,748	1,753	171,099	2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,113	1,041	101,638	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,307	1,129	110,226	2035/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	792	685	66,925	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,672	1,618	157,887	2027/11/21

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年利率	当 期			償還年月日
				額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,178	1,114	108,786	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,252	950	92,775	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,500	1,435	140,105	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,900	1,796	175,257	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,870	2,658	259,390	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,390	1,091	106,536	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,840	2,416	235,799	2031/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,700	2,194	214,083	2032/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,000	1,673	163,256	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,400	763	74,480	2051/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,500	2,026	197,728	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	1,128	110,106	2026/09/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,600	1,332	130,039	2032/11/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.0000	1,700	1,537	149,995	2033/11/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500	2,000	1,913	186,674	2034/05/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.5000	1,600	1,491	145,554	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	900	896	87,509	2054/06/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	1,100	1,094	106,810	2034/06/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	4.2500	800	791	77,213	2035/12/21
通貨小計	銘柄数	27銘柄					
	金額			44,663	40,177	3,920,124	
				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.5000	772	784	87,804	2027/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	809	814	91,179	2030/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	400	397	44,487	2042/04/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	568	594	66,527	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	625	629	70,401	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	688	681	76,304	2046/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	450	445	49,877	2026/06/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	750	712	79,721	2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	550	548	61,354	2028/05/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	650	615	68,921	2039/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	540	458	51,266	2050/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.6250	600	559	62,555	2031/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	500	421	47,105	2051/10/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.2500	200	194	21,745	2026/11/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	240	237	26,598	2032/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	620	668	74,817	2072/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	100	100	11,228	2027/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	400	402	45,002	2028/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.0000	600	607	67,926	2029/04/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	300	315	35,267	2034/05/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.2500	100	110	12,386	2054/06/01
通貨小計	銘柄数	21銘柄					
	金額			10,462	10,300	1,152,481	
				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	600	609	54,004	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,412	125,199	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	490	404	35,817	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	600	577	51,196	2029/04/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	530	450	39,941	2031/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	350	228	20,279	2041/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,100	972	86,200	2028/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	476	42,245	2026/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	440	376	33,378	2032/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	257	22,813	2051/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	200	197	17,532	2034/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	511	45,287	2030/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	700	702	62,279	2054/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	500	501	44,427	2035/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,300	1,266	112,199	2036/05/15
通貨小計	銘柄数	15銘柄					
	金額			9,690	8,947	792,802	
				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	1,282	786	149,911	2065/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,465	1,404	267,890	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	1,760	980	187,044	2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,450	1,079	205,837	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,810	935	178,323	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,610	2,430	463,538	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,500	1,377	262,616	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,740	778	148,389	2071/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,210	698	133,256	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,150	586	111,911	2054/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	1,500	1,299	247,868	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,190	730	139,336	2041/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,300	1,057	201,699	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	2,750	830	158,308	2061/10/22

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				償還年月日	
				額 面 金 額	評 価		外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
					千 円	千 円			
			%	千 円	千 円	千 円	千 円		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,500	1,437	274,047	372,995	2026/01/30	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	1,600	1,423	271,385		2028/01/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,700	679	129,533		2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	3,700	2,554	487,068		2035/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	2,500	1,955	372,985		2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	1,500	739	141,079		2046/01/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	2,700	2,520	480,752		2026/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	861	164,339		2051/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	2,100	1,372	261,735		2039/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.5000	2,700	2,344	447,037		2029/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	0.8750	4,000	3,049	581,619		2033/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.5000	1,300	648	123,607		2053/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.0000	3,600	2,917	556,376		2032/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	820	299	57,035		2073/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,000	1,994	380,370		2027/01/29	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,000	933	177,999		2038/01/29	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.2500	2,600	2,433	464,018		2033/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	2,500	2,100	400,565		2053/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	1,000	871	166,233		2063/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.5000	2,200	2,226	424,645		2028/06/07	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.6250	2,000	2,058	392,575		2034/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	1,500	1,505	287,022		2043/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	1,900	1,879	358,514		2027/03/07	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	1,080	1,014	193,536		2054/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	1,500	1,487	283,644		2031/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.1250	2,100	2,102	400,954		2029/07/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	1,100	1,100	209,801		2034/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	900	883	168,472		2040/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	800	805	153,533		2028/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	949	1,020	194,532		2028/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,040	1,050	200,275		2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,362	1,351	257,733		2036/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,757	1,809	345,138		2038/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,708	1,575	300,404		2055/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,366	1,275	243,329		2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,232	1,239	236,446		2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,116	2,079	396,620		2042/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	2,300	2,389	455,592		2030/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,343	1,247	237,962		2049/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,846	1,793	342,069		2039/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	1,560	1,593	303,911		2034/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,174	1,034	197,324		2060/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,577	1,519	289,757		2040/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,552	1,315	250,890		2052/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	2,466	2,020	385,242		2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,386	1,096	209,016		2068/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	1,524	1,285	245,230		2045/01/22	
通貨小計	銘柄数	61銘柄							
	金額			106,675	87,875	16,757,903			
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	1,800	1,864	77,143		2026/10/30	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	2,200	2,395	99,113		2042/01/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	1,800	1,710	70,773		2027/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	2,400	2,040	84,433		2047/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	1,200	1,114	46,107		2028/09/28	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	2,400	2,027	83,903		2030/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	1,700	1,204	49,829		2037/05/31	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	0.5000	200	190	7,890		2026/02/27	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	1.3000	2,300	1,853	76,691		2032/04/30	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	2.8000	820	556	23,022		2052/11/29	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	3,000	2,938	121,601		2029/02/28	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	4.0000	1,000	958	39,649		2035/03/30	
	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED	国債証券	3.7500	2,500	2,464	102,002		2027/09/30	
通貨小計	銘柄数	13銘柄							
	金額			23,320	21,316	882,161			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,662	17,945	380,625		2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	5,100	4,938	104,737		2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,090	3,864	81,969		2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	3,500	2,180	46,239		2052/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	444	9,419		2031/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,000	2,067	43,854		2033/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	50	50	1,072		2026/11/15	
通貨小計	銘柄数	7銘柄							
	金額			28,902	31,490	667,918			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,340	4,219	57,221		2026/02/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	4,450	4,273	57,954		2027/02/17	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年利	当 期			償還年月日
				額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	3,500	3,332	45,187	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	3,850	3,567	48,369	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	4,800	4,290	58,180	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,500	3,040	41,227	2031/09/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,700	1,552	21,055	2032/05/18
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,500	3,537	47,962	2042/10/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,444	19,588	2033/08/15
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	3,500	3,534	47,930	2034/04/13
通貨小計	銘柄数	10銘柄					
	金額			34,640	32,793	444,677	
				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,655	4,261	58,559	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	7,180	7,090	97,417	2026/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,050	4,894	67,254	2028/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,300	3,390	46,590	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	6,400	6,102	83,854	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	5,000	4,492	61,729	2031/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,000	1,971	27,090	2033/11/11
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,200	1,228	16,881	2035/05/11
通貨小計	銘柄数	8銘柄					
	金額			33,785	33,433	459,377	
				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	37,290	35,501	261,317	2026/03/05
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	21,300	16,861	124,111	2047/11/07
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	7,000	6,412	47,198	2027/03/04
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	37,000	28,982	213,336	2053/07/31
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.5000	30,000	25,715	189,288	2033/05/26
	MEXICAN BONOS	国債証券	7.0000	23,000	21,957	161,624	2026/09/03
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0000	5,000	4,381	32,249	2035/05/24
	MEXICAN BONOS	国債証券	8.5000	10,000	9,531	70,160	2029/03/01
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	27,968	26,624	195,974	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	8,874	8,871	65,299	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,544	28,182	207,442	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	18,894	16,539	121,744	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	44,515	40,136	295,440	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	29,654	23,595	173,680	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	7,944	6,835	50,315	2034/11/23
通貨小計	銘柄数	15銘柄					
	金額			337,983	300,128	2,209,184	
				千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
中国	China Government Bond	国債証券	3.2200	5,298	5,298	109,647	2025/12/06
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,330	110,309	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,000	5,373	111,191	2029/05/23
	China Government Bond	国債証券	3.2500	5,000	5,144	106,457	2026/06/06
	China Government Bond	国債証券	3.1200	12,000	12,416	256,927	2026/12/05
	China Government Bond	国債証券	3.1300	8,000	8,563	177,201	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.8500	13,000	13,448	278,281	2027/06/04
	China Government Bond	国債証券	2.6800	11,500	12,067	249,715	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	3.2800	9,000	9,494	196,476	2027/12/03
	China Government Bond	国債証券	3.2700	12,500	13,603	281,499	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.0300	7,000	7,152	148,013	2026/03/11
	China Government Bond	国債証券	3.8100	7,300	9,531	197,231	2050/09/14
	China Government Bond	国債証券	3.0100	7,000	7,345	152,000	2028/05/13
	China Government Bond	国債証券	3.7200	17,000	22,048	456,244	2051/04/12
	China Government Bond	国債証券	3.0200	15,800	16,957	350,891	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	4,500	4,597	95,136	2026/08/12
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	18,000	18,386	380,463	2026/05/05
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	5,000	5,108	105,701	2026/08/04
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	5,500	5,836	120,768	2027/08/03
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6900	5,000	5,403	111,810	2028/05/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	4,500	4,855	100,478	2028/08/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	7,000	9,357	193,623	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	8,800	11,476	237,490	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	21,000	25,634	530,440	2050/03/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	5,500	5,767	119,342	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	11,500	14,473	299,488	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	16,000	17,076	353,350	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	17,000	17,328	358,566	2027/01/20
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	7,200	7,620	157,683	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,705	324,995	2029/03/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	15,000	15,358	317,810	2027/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3200	5,500	6,702	138,696	2052/04/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	5,000	5,292	109,522	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,000	4,187	86,652	2029/06/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	19,000	20,019	414,268	2032/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	32,000	33,489	692,986	2032/09/01
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	9,500	9,903	204,928	2029/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4400	17,200	17,641	365,052	2027/10/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			未 評 価 額		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	外 貨 建 金 額				
					千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	19,500	23,041	476,790	2052/10/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	5,500	5,839	120,834	2032/11/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	19,000	19,997	413,800	2029/12/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	20,000	20,687	428,076	2028/01/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4600	38,000	38,484	796,359	2026/02/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	15,000	16,042	331,958	2033/02/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	15,000	15,802	327,004	2030/03/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	25,000	25,882	535,576	2028/04/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1900	19,000	22,720	470,144	2053/04/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	7,000	7,091	146,748	2026/05/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	40,000	42,028	869,693	2033/05/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6200	33,000	34,461	713,106	2030/06/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	35,000	35,988	744,708	2028/07/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	40,000	41,538	859,537	2033/08/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1800	30,000	30,383	628,723	2026/08/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4800	25,000	25,784	533,553	2028/09/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	20,000	20,876	431,999	2030/09/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	36,000	41,932	867,699	2053/10/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	20,000	20,687	428,071	2028/10/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3900	60,000	61,113	1,264,611	2026/11/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	36,000	37,843	783,096	2033/11/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3300	18,000	18,175	376,109	2025/12/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5400	50,000	51,999	1,076,015	2030/12/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	58,000	59,654	1,234,423	2029/01/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	35,000	35,460	733,771	2027/02/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	8,000	8,199	169,666	2034/02/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9900	26,000	26,203	542,225	2026/03/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	44,000	45,069	932,617	2031/03/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	73,000	74,247	1,536,390	2029/04/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	85,000	85,835	1,776,177	2027/05/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2700	21,000	21,429	443,444	2034/05/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6700	45,000	45,230	935,943	2026/06/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1200	30,000	30,456	630,219	2031/06/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9100	28,000	28,306	585,742	2029/07/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6200	45,000	45,232	935,990	2027/08/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1100	44,000	44,302	916,747	2034/08/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8700	33,000	33,009	683,060	2031/09/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	10,000	9,994	206,810	2026/09/25		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7400	1,000	1,003	20,774	2029/10/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4200	13,000	12,999	268,992	2027/11/15		
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0400	2,000	2,003	41,448	2034/11/25		
通貨小計	銘柄数	79銘柄							
	金額			1,626,000	1,702,042	35,220,016			
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5020	2,373	2,375	80,199	2027/05/31		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	3,378	3,518	118,789	2030/04/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.3920	1,514	1,534	51,827	2026/04/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2320	1,300	1,334	45,061	2031/06/30		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	731	738	24,921	2027/03/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	1,427	1,429	48,281	2033/04/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	1,886	1,899	64,126	2028/06/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	1,300	1,445	48,798	2043/09/30		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	1,220	1,262	42,631	2035/05/31		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	930	1,013	34,205	2046/03/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	1,550	1,565	52,850	2026/11/30		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	1,190	1,203	40,651	2027/11/16		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	1,950	2,108	71,193	2037/04/07		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6420	2,200	2,338	78,943	2033/11/07		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.8930	2,000	2,193	74,061	2038/06/08		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	650	655	22,131	2026/07/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	2,310	2,339	78,981	2029/08/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9210	1,200	1,342	45,345	2048/07/06		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	2,000	2,003	67,651	2034/07/05		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	1,750	1,703	57,530	2040/05/22		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0650	2,650	2,620	88,492	2050/06/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,800	1,685	56,925	2031/04/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5820	1,400	1,380	46,611	2032/07/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.6960	1,900	2,053	69,329	2042/10/15		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5040	500	518	17,516	2029/04/30		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	1,400	1,464	49,450	2053/03/31		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5190	1,000	1,000	33,777	2028/04/20		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0540	1,200	1,216	41,064	2039/04/18		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1800	800	813	27,462	2044/05/16		
通貨小計	銘柄数	29銘柄							
	金額			45,509	46,758	1,578,815			
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	4,377	4,218	155,294	2026/07/25		
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,170	2,988	110,005	2027/07/25		
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	4,840	4,348	160,093	2029/10/25		

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	3,000	2,405	88,568	2030/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	0.2500	2,200	2,022	74,456	2026/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,800	1,409	51,878	2032/04/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	487	17,940	2027/05/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	7.5000	5,000	5,407	199,085	2028/07/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	5,000	5,187	190,953	2033/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,877	69,099	2026/04/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,000	1,966	72,410	2029/07/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	4,500	4,328	159,337	2034/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	2,000	1,985	73,083	2030/01/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,000	904	33,311	2027/01/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	827	847	31,205	2029/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	3,650	3,403	125,311	2028/04/25
通貨小計	銘柄数	16銘柄					
	金額			45,864	43,788	1,612,036	
ユーロ (アイルランド)				千ユーロ	千ユーロ		
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	961	973	154,039	2030/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	931	839	132,790	2045/02/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	1,073	1,056	167,218	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	550	500	79,270	2037/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	800	770	122,012	2028/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	750	692	109,576	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	750	714	113,024	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	950	909	143,945	2029/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	600	476	75,411	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	350	284	44,968	2035/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	500	479	75,818	2027/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	800	714	113,057	2030/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	—	800	685	108,565	2031/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	400	290	46,051	2041/04/22
	IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	100	86	13,661	2032/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	3.0000	200	212	33,564	2043/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	2.6000	300	305	48,293	2034/10/18
国小計	銘柄数	17銘柄					
	金額			10,815	9,991	1,581,267	
ユーロ (オランダ)				千ユーロ	千ユーロ		
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,139	1,258	199,136	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,755	2,044	323,613	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,729	2,031	321,555	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,468	1,496	236,818	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,929	2,027	320,840	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	138	134	21,330	2026/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,200	2,132	337,472	2027/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,350	1,290	204,205	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,200	1,105	174,907	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,200	906	143,451	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,400	1,244	196,968	2030/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,300	2,207	349,332	2027/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,250	661	104,655	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,300	1,128	178,632	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	653	103,448	2038/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	827	130,948	2029/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	—	100	97	15,462	2026/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	600	528	83,696	2032/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,200	1,087	172,179	2054/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	900	915	144,888	2033/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,300	1,324	209,692	2030/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	600	670	106,144	2044/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	1,014	160,523	2034/07/15
国小計	銘柄数	23銘柄					
	金額			27,858	26,790	4,239,903	
ユーロ (ベルギー)				千ユーロ	千ユーロ		
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,774	1,623	256,866	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	758	674	106,695	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	1,463	1,439	227,774	2026/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	1,244	941	148,981	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	740	571	90,457	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,100	1,065	168,588	2027/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	580	463	73,363	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	600	512	81,088	2037/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	1,490	1,421	224,981	2028/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	650	588	93,118	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	1,500	1,413	223,633	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	700	521	82,469	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	220	194	30,831	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	860	585	92,591	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	—	1,200	1,129	178,828	2027/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	—	1,600	1,354	214,354	2031/10/22

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	530	237	37,512	2071/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	1,400	1,190	188,484	2032/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	531	84,191	2053/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	800	783	124,044	2039/04/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,500	1,546	244,696	2033/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	600	604	95,642	2054/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	700	736	116,540	2043/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,100	1,115	176,484	2034/10/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	1,040	164,693	2055/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	100	101	16,129	2029/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	3,206	3,541	560,428	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	1,904	2,291	362,695	2035/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,104	1,278	202,377	2041/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,001	1,031	163,177	2026/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	780	856	135,579	2032/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	643	705	111,686	2045/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	747	769	121,751	2034/06/22
国 小 計	銘柄数	33銘柄					
	金 額			34,394	32,862	5,200,741	
ユーロ（フランス）				千ユーロ	千ユーロ		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,323	3,739	591,835	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,227	2,701	427,579	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,659	3,091	489,258	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,964	3,280	519,133	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	2,374	2,612	413,483	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,164	3,687	583,531	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,717	1,913	302,881	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,646	3,711	587,315	2026/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,099	5,168	817,950	2027/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,088	1,086	171,980	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,087	5,085	804,851	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,120	4,790	758,189	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,387	4,282	677,755	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	4,169	3,470	549,219	2036/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,387	903	142,918	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,050	3,901	617,455	2026/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,770	2,340	370,435	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,400	3,301	522,479	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,550	2,011	318,378	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	5,400	5,116	809,745	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	5,150	4,470	707,462	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,950	4,643	734,942	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	1,965	1,965	311,132	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	6,350	5,832	923,007	2029/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,200	3,718	588,564	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,770	1,503	237,922	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,921	462,373	2026/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,200	1,488	235,520	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,000	4,299	680,470	2030/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,480	561	88,857	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,000	1,831	289,810	2044/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,600	3,835	606,988	2031/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	4,800	4,573	723,845	2027/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,600	1,378	218,218	2053/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,600	2,950	466,955	2032/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,000	2,390	378,394	2038/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	4,300	4,092	647,601	2028/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,100	3,882	614,456	2032/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,000	896	141,897	2043/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,100	1,940	307,164	2054/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,200	3,218	509,333	2026/09/24
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,600	4,670	739,112	2033/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,300	4,351	688,677	2029/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,200	3,367	532,882	2033/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	700	665	105,280	2049/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,100	3,118	493,608	2027/09/24
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,158	183,350	2055/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,010	159,934	2030/02/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,700	2,722	430,835	2034/11/25
国 小 計	銘柄数	49銘柄					
	金 額			161,631	149,658	23,684,982	
ユーロ（ドイツ）				千ユーロ	千ユーロ		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	1,167	1,301	205,974	2027/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	2,162	2,404	380,534	2028/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	950	1,044	165,274	2028/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,951	2,354	372,642	2030/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	3,048	3,662	579,686	2031/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	2,305	2,838	449,183	2034/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	771	915	144,876	2037/01/04

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末	評 価 額			償 還 年 月 日	
					額 面 金 額		外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
					千 ユーロ	千 ユーロ			
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	2,425	3,008	476,118	2039/07/04		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	1,739	2,291	362,613	2040/07/04		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,174	1,330	210,504	2042/07/04		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,708	2,785	440,769	2044/07/04		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	2,679	2,764	437,435	2046/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,168	4,092	647,655	2026/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,420	2,343	370,886	2026/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	2,200	2,125	336,421	2027/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,300	3,187	504,412	2027/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	3,470	2,807	444,255	2048/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,823	288,518	2028/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,100	3,872	612,892	2028/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	4,700	4,404	696,990	2029/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,000	2,754	435,852	2029/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,850	1,596	252,614	2050/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,750	1,590	251,779	2030/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,682	266,268	2035/05/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,894	299,839	2027/11/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,621	256,563	2030/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,200	1,081	171,087	2030/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,900	1,692	267,873	2031/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,400	1,871	296,118	2036/05/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,000	1,861	294,531	2028/11/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,700	954	150,991	2050/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,600	1,409	223,085	2031/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	700	616	97,622	2031/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,800	3,308	523,562	2032/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,600	1,366	216,203	2038/05/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	2,700	2,649	419,268	2032/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	2,350	2,096	331,770	2053/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	3,200	3,226	510,615	2029/11/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	2,400	2,452	388,077	2033/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3000	1,700	1,737	275,012	2033/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,000	893	141,452	2053/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	2,400	2,506	396,635	2033/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	1,500	1,537	243,277	2030/11/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	2,400	2,426	384,047	2034/02/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,800	1,865	295,237	2054/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	500	518	82,015	2041/05/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	3,500	3,654	578,376	2034/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,100	1,123	177,844	2052/08/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	300	302	47,918	2025/12/12		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	804	127,306	2026/03/19		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	800	810	128,279	2026/06/18		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,000	1,012	160,252	2026/09/17		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	100	100	15,843	2026/12/10		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,200	2,142	339,129	2026/04/10		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,800	2,704	428,039	2026/10/09		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,966	469,490	2027/04/16		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	3,000	2,955	467,729	2027/10/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	430	423	67,047	2027/10/15		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	100	101	15,996	2028/04/13		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	100	101	16,126	2028/10/19		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	100	100	15,946	2029/04/12		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	1,100	1,108	175,454	2029/04/12		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	10	10	1,624	2029/10/11		
国 小 計	銘柄数	63銘柄							
	金 額			123,227	118,990	18,831,460			
ユーロ (ポルトガル)				千ユーロ	千ユーロ				
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	550	628	99,415	2037/04/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1250	680	714	113,134	2027/04/14		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	840	851	134,755	2026/07/21		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8750	630	684	108,402	2030/02/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	1,300	1,306	206,700	2028/10/17		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	470	545	86,298	2045/02/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	720	706	111,817	2034/04/18		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	1,000	995	157,535	2029/06/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4750	900	818	129,536	2030/10/18		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	620	599	94,806	2027/10/15		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	550	460	72,948	2035/10/12		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	530	332	52,694	2052/04/12		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3000	750	658	104,271	2031/10/17		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1500	520	394	62,497	2042/04/11		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	570	543	86,054	2032/07/16		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	500	539	85,317	2038/06/18		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	630	648	102,559	2034/10/20		
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	240	261	41,319	2054/06/12		
国 小 計	銘柄数	18銘柄							
	金 額			12,000	11,690	1,850,065			

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,652	3,040	481,209	2029/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,052	2,002	316,897	2030/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	2,733	2,724	431,214	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,952	1,837	290,802	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,050	1,044	165,245	2066/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	2,630	2,590	409,922	2026/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,900	1,870	296,081	2027/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,750	1,706	270,072	2033/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	2,050	2,006	317,477	2027/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,400	2,333	369,340	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	2,200	1,980	313,361	2048/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	2,900	2,813	445,203	2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,600	1,542	244,090	2029/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	2,250	2,046	323,891	2035/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	3,800	3,492	552,663	2029/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,560	2,316	366,559	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,400	843	133,543	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	400	385	61,024	2027/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	2,400	2,243	355,010	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	1,300	982	155,533	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	500	486	77,071	2026/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	2,200	1,893	299,633	2031/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	650	358	56,722	2071/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	2,500	2,329	368,690	2028/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	700	542	85,786	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,900	1,659	262,677	2031/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	600	424	67,133	2042/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	900	859	135,948	2027/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	2,100	1,839	291,105	2032/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	1,600	1,178	186,523	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	3,600	3,355	530,988	2029/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	1,700	1,692	267,895	2032/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,000	1,023	161,991	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	2,600	2,694	426,478	2033/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,300	2,318	366,942	2026/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9000	2,100	2,290	362,446	2039/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	1,500	1,598	252,908	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	600	629	99,565	2029/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,600	2,704	427,976	2034/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	200	201	31,863	2027/05/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,000	1,101	174,367	2054/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,600	1,688	267,254	2034/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	400	413	65,513	2031/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	200	202	32,109	2030/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	2,179	2,656	420,401	2032/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	1,754	1,976	312,736	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	1,858	2,255	356,940	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	1,973	2,358	373,297	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9000	1,965	2,082	329,596	2026/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,770	1,957	309,776	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	1,299	1,655	262,031	2044/10/31
国 小 計	銘柄数	51銘柄					
	金 額			89,827	88,231	13,963,520	
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	1,110	1,213	192,123	2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	2,392	2,670	422,648	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,509	1,403	222,116	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,065	1,899	300,567	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,891	2,882	456,184	2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	1,610	1,366	216,222	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	2,386	2,364	374,202	2026/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,324	2,082	329,563	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,068	1,048	165,891	2026/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	968	774	122,613	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,500	1,432	226,757	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,510	1,508	238,678	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,650	1,572	248,848	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	2,700	2,683	424,618	2027/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,300	1,226	194,060	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	2,100	2,077	328,796	2028/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	2,550	2,584	408,962	2028/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	1,270	1,284	203,255	2035/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	1,450	1,464	231,845	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,900	2,957	468,100	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	2,100	2,095	331,704	2026/07/15
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	1,250	1,179	186,699	2040/03/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	1,900	1,776	281,154	2030/04/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	2,350	2,283	361,393	2027/01/15	
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	1,550	1,220	193,129	2050/09/01	
ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,500	1,240	196,352	2036/03/01	

外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,000	1,813	287,010	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	2,100	1,968	311,604	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	2,200	2,120	335,526	2027/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,700	1,665	263,556	2026/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	1,500	1,167	184,753	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,900	1,689	267,413	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	1,200	799	126,454	2051/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	700	531	84,060	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,900	1,772	280,499	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	1,800	1,556	246,382	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,200	1,527	241,808	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,100	1,067	168,974	2026/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	660	437	69,308	2072/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	747	118,302	2028/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,900	1,669	264,282	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	3,100	2,987	472,865	2026/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	1,000	868	137,437	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	2,600	2,389	378,134	2029/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	800	580	91,888	2052/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	300	292	46,242	2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	800	807	127,832	2029/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,600	1,546	244,702	2032/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,300	2,244	355,276	2038/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6500	200	201	31,926	2027/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,608	254,617	2035/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,300	3,340	528,739	2026/01/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4000	2,800	3,083	487,950	2033/05/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	300	316	50,121	2029/12/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	1,500	1,546	244,777	2028/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.4500	1,600	1,753	277,494	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	800	885	140,181	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	500	509	80,681	2026/04/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	900	965	152,840	2031/10/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	1,200	1,258	199,136	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3500	2,100	2,303	364,560	2033/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8000	700	732	115,900	2028/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	900	923	146,221	2026/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	2,100	2,276	360,326	2034/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,500	1,597	252,841	2030/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1000	600	636	100,717	2029/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	200	202	32,075	2027/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,000	1,036	164,114	2031/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.1500	2,000	2,127	336,717	2039/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	100	100	15,972	2026/01/28
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	400	412	65,318	2029/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	700	737	116,749	2034/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0500	50	53	8,431	2037/10/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	500	516	81,785	2031/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	1,500	1,541	243,949	2027/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	100	101	16,028	2026/08/28
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	500	525	83,139	2035/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	203	32,141	2029/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.3000	700	744	117,776	2054/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	1,300	1,317	208,474	2031/11/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	800	806	127,710	2027/10/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	1,254	1,408	222,929	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	2,849	3,385	535,711	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	1,805	2,156	341,300	2033/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,298	2,644	418,590	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	2,740	2,924	462,889	2037/02/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	1,544	1,796	284,351	2039/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	2,243	2,610	413,136	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	2,070	2,125	336,384	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	2,410	2,606	412,495	2028/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,813	2,072	327,935	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	2,318	2,418	382,764	2030/03/01
国 小 計	銘柄数	92銘柄					
	金 額			139,957	139,066	22,008,719	
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	364	329	52,212	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	811	794	125,718	2026/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	360	276	43,810	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	800	767	121,387	2027/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	470	414	65,662	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	470	74,404	2028/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	500	461	73,010	2029/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	310	233	36,972	2036/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500	400	272	43,132	2040/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	—	500	438	69,361	2030/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	400	202	32,037	2052/04/15

外国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	600	516	81,759	2031/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	—	200	192	30,510	2026/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	450	302	47,911	2043/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	800	746	118,108	2032/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	270	265	42,029	2027/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	400	400	63,419	2038/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	300	311	49,302	2033/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	1,000	1,027	162,547	2029/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	400	410	64,980	2055/04/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	100	103	16,426	2034/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	500	505	80,074	2030/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.7500	389	397	62,899	2028/07/04
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	407	398	63,082	2042/07/04
国 小 計	銘柄数	24銘柄					
	金 額			11,231	10,241	1,620,764	
ユーロ（オーストリア）				千ユーロ	千ユーロ		
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	626	611	96,716	2026/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	784	620	98,176	2047/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	240	157	24,882	2086/11/02
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,233	195,280	2027/04/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.1000	540	445	70,559	2117/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	1,149	181,871	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000	1,280	1,193	188,951	2029/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	980	872	138,132	2030/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	1,200	752	119,122	2051/03/20
	Austria Government Bond	国債証券	—	400	261	41,340	2040/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.8500	350	167	26,542	2120/06/30
	Austria Government Bond	国債証券	—	1,200	1,039	164,515	2031/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	600	453	71,842	2036/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	300	149	23,679	2071/04/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	—	1,800	1,656	262,235	2028/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,500	1,352	213,980	2032/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	300	251	39,852	2049/05/23
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	300	299	47,406	2026/07/15
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,300	1,342	212,397	2033/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	500	528	83,653	2053/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	1,000	1,029	162,958	2029/05/23
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	800	850	134,541	2030/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	500	515	81,580	2034/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	500	528	83,662	2039/07/15
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	800	809	128,181	2029/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	6.2500	825	911	144,262	2027/07/15
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	1,373	1,586	251,023	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	4.8500	300	310	49,091	2026/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	338	413	65,362	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	723	760	120,335	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	771	763	120,828	2034/05/23
国 小 計	銘柄数	31銘柄					
	金 額			24,610	23,018	3,642,966	
通貨小計	銘柄数	401銘柄					
	金 額			635,550	610,542	96,624,391	
合 計	銘柄数	1,025銘柄					
	金 額					319,553,739	

(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

2024年12月2日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	319,553,739千円	96.5%
コール・ローン等、その他	11,716,133	3.5
投資信託財産総額	331,269,873	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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1カナダ・ドル=107.05円、1オーストラリア・ドル=97.57円、1シンガポール・ドル=111.89円、1ニュージーランド・ドル=88.61円、1イギリス・ポンド=190.70円、1イスラエル・シケル=41.383円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.56円、1スウェーデン・クローネ=13.74円、1メキシコ・ペソ=7.36円、1オフショア・人民元=20.692円、1マレーシア・リンギット=33.765円、1ポーランド・ズロチ=36.813円、1ユーロ=158.26円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (324,102,977千円) の投資信託財産総額 (331,269,873千円) に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	333,398,357,455円
コール・ローン等	4,540,911,270
公社債 (評価額)	319,553,739,746
未収入金	6,648,703,249
未収利息	2,514,700,486
前払費用	140,302,704
(B) 負債	8,109,695,874
未払金	8,047,094,411
未払解約金	62,601,463
(C) 純資産総額 (A - B)	325,288,661,581
元本	89,294,936,390
次期繰越損益金	235,993,725,191
(D) 受益権総口数	89,294,936,390口
1万口当り基準価額 (C / D)	36,429円

\* 期首における元本額は82,595,678,754円、当作成期間中における追加設定元本額は16,190,059,355円、同解約元本額は9,490,801,719円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ外国債券インデックスVA 324,211,441円  
 ダイワ国内重視バランスファンド30VA (一般投資家私募) 4,781,204円  
 ダイワ国内重視バランスファンド50VA (一般投資家私募) 30,636,462円  
 ダイワ国際分散バランスファンド30VA (一般投資家私募) 14,033,041円  
 ダイワ国際分散バランスファンド50VA (一般投資家私募) 166,011,488円  
 外国債券インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 842,983,481円  
 外国債券インデックスファンドVA (適格機関投資家専用) 618,852,106円  
 ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし) 983,420,556円  
 ダイワファンドラップ 外国債券インデックス (為替ヘッジなし) 6,128,924,602円  
 ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス (為替ヘッジなし) 1,136,925,687円  
 D-1's 外国債券インデックス 1,834,882円  
 DCダイワ・ターゲットイヤー2050 21,719,854円  
 iFree 外国債券インデックス 1,372,465,220円  
 iFree 8資産バランス 2,783,422,183円  
 iFree 年金バランス 654,931,679円  
 DCダイワ・ターゲットイヤー2060 2,273,344円  
 DCダイワ外国債券インデックス 51,547,640,284円  
 ダイワ・ライフ・バランス30 1,194,034,129円  
 ダイワ・ライフ・バランス50 928,965,590円  
 ダイワ・ライフ・バランス70 743,852,613円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 741,160,878円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 608,421,588円  
 DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 292,249,850円  
 DCダイワ・ターゲットイヤー2030 36,879,849円  
 DCダイワ・ターゲットイヤー2040 22,326,311円  
 ダイワつみたてインデックス外国債券 2,472,851,337円  
 ダイワつみたてインデックスバランス30 5,041,201円  
 ダイワつみたてインデックスバランス50 2,514,030円  
 ダイワつみたてインデックスバランス70 8,864,908円  
 ダイワ先進国債券インデックス (為替ヘッジなし) (ラップ専用) 2,502,295,766円  
 ダイワ世界バランスファンド40VA 87,623,017円  
 ダイワ世界バランスファンド60VA 26,313,609円  
 ダイワ・バランスファンド35VA 2,422,802,891円  
 ダイワ・バランスファンド25VA (適格機関投資家専用) 150,695,281円  
 スタイル9 (4資産分散・保守型) 220,791円  
 スタイル9 (4資産分散・バランス型) 2,520,283円  
 スタイル9 (4資産分散・積極型) 2,277,327円  
 スタイル9 (6資産分散・保守型) 50,244円  
 スタイル9 (6資産分散・バランス型) 1,709,577円  
 スタイル9 (6資産分散・積極型) 599,353円

スタイル9 (8資産分散・保守型) 76,963円  
 スタイル9 (8資産分散・バランス型) 1,684,869円  
 スタイル9 (8資産分散・積極型) 1,889,635円  
 ダイワ先進国債券インデックス (為替ヘッジなし) (投資一任専用) 2,705,214円  
 ダイワ・インデックスセレクト 外国債券 132,221,944円  
 ダイワ・ノーロード 外国債券ファンド 68,212,649円  
 ダイワ外国債券インデックス (為替ヘッジなし) (ダイワSMA専用) 4,076,068,144円  
 ダイワ投信倶楽部外国債券インデックス 6,022,461,217円  
 ダイワライフスタイル25 25,044,104円  
 ダイワライフスタイル50 58,177,404円  
 ダイワライフスタイル75 17,056,310円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,429円です。

■損益の状況

当 期 自 2023年12月1日 至 2024年12月2日

項目	当 期
(A) 配当等収益	8,132,461,456円
受取利息	8,132,515,739
その他収益金	1,625
支払利息	△ 55,908
(B) 有価証券売買損益	9,805,759,202
売買益	13,500,848,672
売買損	△ 3,695,089,470
(C) その他費用	△ 42,723,451
(D) 当期損益金 (A + B + C)	17,895,497,207
(E) 前期繰越損益金	200,739,615,396
(F) 解約差損益金	△ 24,901,211,589
(G) 追加信託差損益金	42,259,824,177
(H) 合計 (D + E + F + G)	235,993,725,191
次期繰越損益金 (H)	235,993,725,191

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

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

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）  
（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

## 第４期

（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17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／国内／不動産投信（リート）		
信託期間	無期限（設定日：2020年3月5日）		
運用方針	信託財産の中長期的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	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンドの組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0222820240617◇

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。

ここに、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9：00～17：00）

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

&lt;2228&gt;

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	(参考指数)	期中 騰落率			
1期末(2021年6月15日)	11,071	0	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1	111,903
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△ 8.2	4,278.73	△ 9.4	97.3	1.7	124,864
3期末(2023年6月15日)	10,551	0	3.8	4,424.14	3.4	97.4	1.6	136,464
4期末(2024年6月17日)	10,210	0	△ 3.2	4,239.82	△ 4.2	97.6	1.5	146,016

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

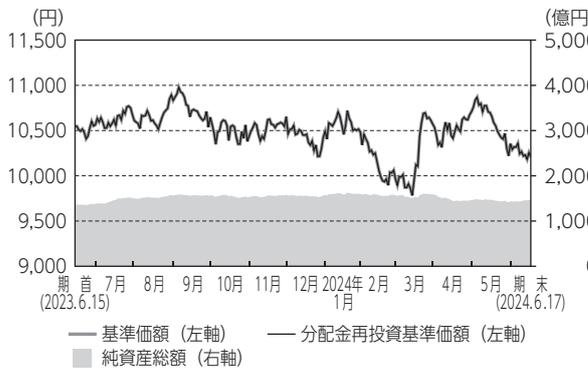
(注3) 投資証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

## 基準価額等の推移について



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

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

## ■基準価額・騰落率

期首：10,551円

期末：10,210円（分配金0円）

騰落率：△3.2%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国のリートに投資した結果、長期金利の上昇や日銀の金融政策を巡る不透明感の中でリート市場が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2023年 6月15日	10,551	—	4,424.14	—	97.4	1.6
6月末	10,563	0.1	4,421.28	△0.1	97.5	1.6
7月末	10,673	1.2	4,472.88	1.1	96.7	2.1
8月末	10,834	2.7	4,539.20	2.6	96.6	2.0
9月末	10,647	0.9	4,468.30	1.0	96.6	2.0
10月末	10,437	△1.1	4,372.14	△1.2	97.6	1.9
11月末	10,652	1.0	4,455.46	0.7	97.0	1.8
12月末	10,490	△0.6	4,382.85	△0.9	97.6	1.8
2024年 1月末	10,484	△0.6	4,378.56	△1.0	97.3	1.9
2月末	9,961	△5.6	4,166.74	△5.8	97.1	2.0
3月末	10,574	0.2	4,410.17	△0.3	97.3	1.5
4月末	10,709	1.5	4,455.74	0.7	97.6	1.6
5月末	10,354	△1.9	4,302.09	△2.8	97.5	1.6
(期末)2024年 6月17日	10,210	△3.2	4,239.82	△4.2	97.6	1.5

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

■Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は下落しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2023年7月中旬にかけて、日銀の金融政策を巡る不透明感などから横ばい圏で推移しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し一時下落しましたが、9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退からＪリート市況は上昇しました。9月中旬から12月下旬にかけては、金融政策の早期修正が警戒され、長期金利の上昇が続いたことや、Ｊリートへ投資する投資信託からの資金流出による需給悪化などにより下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことやＪリート市況の割安感が意識されたこともあり上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、米国を中心とした商業用不動産への懸念、公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感などの複合的な要因から下落しました。3月後半は、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発し、4月から5月上旬にかけても、国内長期金利は上昇しましたが複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、Ｊリート市況は底堅く推移しました。5月中旬から当作成期末にかけては、日銀の国債買入れ減額観測の影響などを受けて長期金利が上昇したことや、日銀の先行きの金融政策に対する不透明感が嫌気されたことなどを背景として、Ｊリート市況は下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

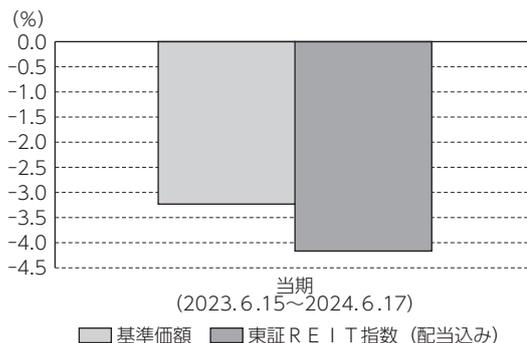
■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロロジスリート、GLP、日本アコモデーションファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、森トラストリート、日本ロジスティクスファンドなどをアンダーウエートとしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を行いませんでした。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年 6月16日	~2024年 6月17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)	2,034

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

今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.332%	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10,495円です。
(投信会社)	(32)	(0.309)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	15	0.146	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(15)	(0.145)	
有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.001	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	50	0.479	

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	11,226,696	38,636,000	7,201,195	24,368,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 94,845	百万円 18,359	% 19.4	百万円 72,391	百万円 13,309	% 18.4
不動産投信 指数先物取引	12,649	-	-	12,491	-	-
コール・ローン	813,434	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合93.2%  
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種類	当 期			
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド			
	買付額	売付額	作成期末保有額	
投資証券	百万円 2,928	百万円 347	百万円 3,898	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

種類	当 期	
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	
	買付額	額
投資証券	百万円 4,731	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	223,007千円
うち利害関係人への支払額 (B)	39,848千円
(B) / (A)	17.9%

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

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

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期 首			当 期 末		
	口数	口数	評価額	口数	口数	評価額
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	千口	千口	千円	千口	千口	千円
	39,470,936	43,496,436	145,869,649			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	千円 145,869,649	% 99.7
コール・ローン等、その他	403,258	0.3
投資信託財産総額	146,272,908	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

2024年6月17日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	146,272,908,318円
コール・ローン等	397,258,329
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド(評価額)	145,869,649,989
未収入金	6,000,000
(B) 負債	256,125,845
未払信託報酬	254,984,547
その他未払費用	1,141,298
(C) 純資産総額(A-B)	146,016,782,473
元本	143,011,725,582
次期繰越損益金	3,005,056,891
(D) 受益権総口数	143,011,725,582口
1万口当り基準価額(C/D)	10,210円

\*期首における元本額は129,336,269,654円、当作成期間中における追加設定元本額は37,241,255,452円、同解約元本額は23,565,799,524円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,210円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	22,141円
受取利息	71,499
支払利息	△ 49,358
(B) 有価証券売買損益	△ 4,171,620,244
売買益	494,771,964
売買損	△ 4,666,392,208
(C) 信託報酬等	△ 507,666,476
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,679,264,579
(E) 前期繰越損益金	11,834,809,467
(F) 追加信託差損益金	△ 4,150,487,997
(配当等相当額)	( 12,743,202,567)
(売買損益相当額)	(△16,893,690,564)
(G) 合計(D + E + F)	3,005,056,891
次期繰越損益金(G)	3,005,056,891
追加信託差損益金	△ 4,150,487,997
(配当等相当額)	( 12,743,202,567)
(売買損益相当額)	(△16,893,690,564)
分配準備積立金	16,353,661,876
繰越損益金	△ 9,198,116,988

(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	12,743,202,567
(d) 分配準備積立金	16,353,661,876
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	29,096,864,443
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	29,096,864,443
(h) 受益権総口数	143,011,725,582口

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

ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2024年5月10日）

（作成対象期間 2023年11月11日～2024年5月10日）

ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

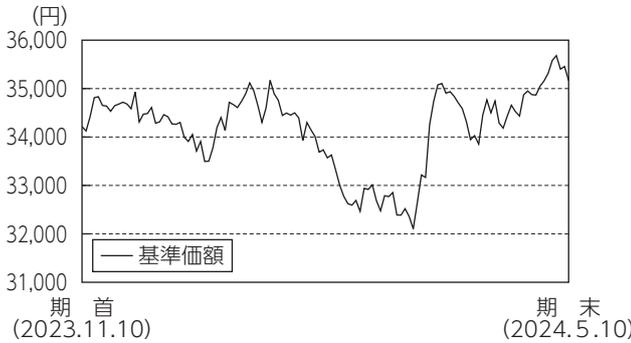
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券組入比率		不動産投資信託先物比率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	
(期首)2023年11月10日	34,215	-	4,365.46	-	97.7	1.9		
11月末	34,927	2.1	4,455.46	2.1	97.1	1.8		
12月末	34,402	0.5	4,382.85	0.4	97.7	1.8		
2024年1月末	34,395	0.5	4,378.56	0.3	97.4	1.9		
2月末	32,683	△4.5	4,166.74	△4.6	97.2	2.0		
3月末	34,706	1.4	4,410.17	1.0	97.4	1.5		
4月末	35,161	2.8	4,455.74	2.1	97.7	1.6		
(期末)2024年5月10日	35,164	2.8	4,450.42	1.9	98.1	1.6		

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：34,215円 期末：35,164円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の金融政策を巡る不透明感が後退したことなどを受けて、Jリート市場が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。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

○Jリート（不動産投資）市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首から2023年12月下旬にかけて、金融政策の早期修正が警戒されたことやJリートへ投資する投資信託からの資金流出などにより、下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことやJリート市況の割安感が意識されたこともあり、上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、融資の不良債権化を機に広がった米国を中心とした商業用不動産への懸念、相場が軟調な中での公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感、Jリートから好調な日本株への資金シフトなどの複合的な要因から、下落しました。3月後半は、日銀の政策変更についての観測記事が各社から報じられる中、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、Jリート市況は底堅く推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、日本プロジスリート、GLP、日本アコモデーションファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、ジャパンリアルエステイト、森トラストリート、積水ハウス・リートなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は1.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.8%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったジャパン・ホテル・リートや日本アコモデーションファンドをオーバーウエートとしたことや、参考指数を下回った野村不動産マスターファンドをアンダーウエートとしたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回ったインヴィンシブルやスターアジア不動産、積水ハウス・リートをアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	25円 ( 0) (25)
有価証券取引税	-
その他費用	-
合計	25

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

銘柄	柄	買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
国内	サンケイリアルエステート	0.237	19,896	2.138	189,802
	S O S I L A 物流リート投	3.808	451,499	5.561	671,621
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.728	441,320	1.84	1,141,006
	森ヒルズリート	2.658	359,568	2.818	373,695
	産業ファンド	8.206	1,087,461	7.812	1,027,551
	アドバンス・レジデンス	1.222	392,028	3.562	1,153,894
	A P I 投資法人	1.009	394,502	1.353	546,487
	G L P 投資法人	16.577	2,126,398	17.962	2,320,797
	コンフォリア・レジデンシャル	1.201	366,452	5.489	1,762,103
	日本プロロジスリート	6.428	1,714,380	4.517	1,182,692
	星野リゾート・リート	1.303	712,064	0.942	530,412
	O n e リート投資法人	-	-	3.747	992,683
	イオンリート投資	2.302	322,298	6.779	919,167
	ヒューリックリート投資法	6.698	1,003,714	5.524	834,960
	日本リート投資法人	1.821	619,532	1.364	469,280
	積水ハウス・リート投資	0.293	22,466	16.003	1,270,775
	トーセイ・リート投資法人	0.378	53,537	0.491	67,223
	ヘルスケア&メディカル投資	2.277	302,275	1.617	215,762
	野村不動産マスターF	12.997	1,950,972	4.931	753,586
	いちごホテルリート投資	0.582	61,093	1.936	223,033
	ラサールロジポート投資	0.295	45,186	11.342	1,710,268
	スターアジア不動産投	2.819	162,966	1.798	104,431
	三井不ロジパーク	1.271	574,200	1.927	851,699
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.333	21,776	0.333	24,234
	投資法人みらい	10.26	437,715	3.637	164,446
	三菱地所物流 R E I T	1.636	602,527	7.145	2,731,839
	C R E ロジスティクスファンド	11.283	1,706,896	1.688	253,561
	ザイマックス・リート	0.095	11,161	0.614	73,520
	タカラレーベン不動産投	1.384	132,730	1.137	114,324
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.699	86,744	4.95	609,104
	日本ビルファンド	1.848	1,092,832	6.698	4,053,306
	ジャパンリアルエステイト	5.616	3,183,900	2.295	1,229,648
	日本都市ファンド投資法人	29.819	2,829,983	12.246	1,203,038
	オリックス不動産投資	13.718	2,303,657	6.697	1,093,887
	日本プライムリアルティ	2.575	849,125	5.358	1,873,253
	N T T 都市開発リート投資法人	7.685	952,576	1.728	207,767
	東急リアル・エステート	3.228	535,461	0.574	95,837
	グローバル・ワン不動産投資法人	2.617	287,733	2.617	280,287
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.377	930,830	8.463	1,256,565
	森トラストリート投資法人	4.33	315,162	1.633	120,167
	インヴェンシブル投資法人	23.48	1,472,495	7.641	499,000
	フロンティア不動産投資	0.362	159,177	1.44	623,736
	平和不動産リート	1.738	232,828	5.408	741,942
	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.443	938,058	0.527	141,076
	K D X 不動産投資法人	10.03	1,521,862	9.75752	1,561,166
	いちごオフィスリート投資法人	6.767	559,297	8.034	659,740
	大和証券オフィス投資法人	0.37	234,356	0.34	195,623
	阪急阪神リート投資法人	0.824	115,814	1.807	256,858
	スタートアップリート投資法人	1.507	302,165	0.171	34,221
	大和ハウスリート投資法人	8.264	2,098,423	9.725	2,484,579
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.313	798,008	20.448	1,571,298
	大和証券リビング投資法人	1.4	145,355	1.44	152,075

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年11月11日から2024年5月10日まで)

種 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	5,940	6,430	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘 柄	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート	6.651	429,875	4.75	751,766
S O S I L A物流リート投	7.801	6,036,716	6.048	2,442,883
日本アコモデーションファンド投資法人	10.149	3,225,313	9.037	4,362,072
森ビルズリート	18.096	1,984,875	17.936	9,855,441
産業ファンド	24.34	2,423,520	24.734	10,909,245
アドバンス・レジデンス	15.132	1,341,912	12.792	498,501
A P I投資法人	5.369	1,314,741	5.025	2,952,509
G L P投資法人	74.988	3,093,478	73.603	1,069,465
コンフォリア・レジデンシャル	11.416	135,415	7.128	135,415
日本プロロジスリート	39.055	4,972,651	40.966	4,972,651
星野リゾート・リート	2.031	3,093,478	2.392	1,069,465
O n eリート投資法人	5.605	1,314,741	1.858	135,415
イオンリート投資	27.498	2,952,509	23.021	1,069,465
ヒューリックリート投資法	18.444	3,093,478	19.618	1,314,741
日本リート投資法人	8.294	1,069,465	8.751	135,415
積水ハウス・リート投資	28.897	135,415	13.187	4,972,651
トセイ・リート投資法人	1.07	4,972,651	0.957	135,415
ヘルスケア&メディカル投資	4.312	1,314,741	4.972	1,314,741
野村不動産マスターF	36.991	6,965,812	45.057	6,965,812
いちごホテルリート投資	1.354	-	-	-
ラサールロジサポート投資	26.542	2,409,472	15.495	2,409,472
スターアジア不動産投	1.423	152,750	2.444	152,750
三井不動産リート	3.423	1,235,465	2.767	1,235,465
投資法人みらい	-	305,651	6.623	305,651
三菱地所物流R E I T	13.011	3,000,800	7.502	3,000,800
C R Eロジスティクスファンド	6.708	2,450,340	16.303	2,450,340
ザイマックス・リート	5.774	642,686	5.255	642,686
タカラレーベン不動産投	1.107	139,732	1.354	139,732
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.95	86,116	0.699	86,116
日本ビルファンド	22.569	10,542,805	17.719	10,542,805
ジャパンリアルエステイト	8.198	6,105,070	11.519	6,105,070
日本都市ファンド投資法人	85.153	9,676,789	102.726	9,676,789
オリックス不動産投資	27.075	5,673,574	34.096	5,673,574
日本プライムリアルティ	16.45	4,639,946	13.667	4,639,946
N T T都市開発リート投資法人	13.427	2,353,217	19.384	2,353,217
東急リアル・エステート	3.467	988,541	6.121	988,541
ユナイテッド・アーバン投資法人	30.292	4,261,926	28.206	4,261,926
森トラストリート投資法人	-	194,723	2.697	194,723
インヴィンシブル投資法人	45.255	4,362,111	61.094	4,362,111
フロンティア不動産投資	5.161	1,849,599	4.083	1,849,599
平和不動産リート	4.215	77,063	0.545	77,063
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.919	1,617,462	5.835	1,617,462
K D X不動産投資法人	55.20652	8,754,586	55.479	8,754,586
いちごオフィスリート投資法人	17.243	1,341,984	15.976	1,341,984
大和証券オフィス投資法人	2.99	1,757,640	3.02	1,757,640
阪急阪神リート投資法人	6.6	781,886	5.617	781,886
スターツプロシード投資法人	0.537	391,269	1.873	391,269
大和ハウスリート投資法人	31.016	7,799,564	29.555	7,799,564
ジャパン・ホテル・リート投資法人	89.357	6,738,648	80.222	6,738,648
大和証券リビング投資法人	21.511	2,284,514	21.471	2,284,514
合 計	口 数	金 額	口 数	金 額
	48銘柄	154,863,301	49銘柄	154,863,301
	銘柄 数<比 率>	<98.1%>		

(注1) 合計欄の<>内は、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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証R E I T	2,538	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	154,863,301	97.6
コール・ローン等、その他	3,872,538	2.4
投資信託財産総額	158,735,840	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,739,020,634円
コール・ローン等	1,369,329,892
投資証券(評価額)	154,863,301,750
未収入金	539,332,587
未収配当金	1,963,875,905
差入委託証拠金	1,003,180,500
(B) 負債	1,827,811,621
未払金	640,459,621
未払解約金	9,352,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,178,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	157,911,209,013
元本	44,907,533,552
次期繰越損益金	113,003,675,461
(D) 受益権総口数	44,907,533,552口
1万口当り基準価額(C/D)	35,164円

\* 期首における元本額は47,919,612,913円、当作成期間中における追加設定元本額は3,591,414,258円、同解約元本額は6,603,493,619円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 41,531,984,435円  
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 12,702,629円  
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,362,936円  
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 47,555,586円  
6資産バランスファンド (分配型) 76,488,075円  
6資産バランスファンド (成長型) 251,837,997円  
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 20,266,803円  
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 24,018,164円  
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 448,256,473円  
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 598,381,314円  
D Cダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 969,584,981円  
D CダイワJ-R E I Tアクティブファンド 212,547,037円  
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 59,838,704円  
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 18,749,062円  
ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型) 100,097,769円  
ダイワ・アクティブJリート・ファンド (年4回決算型) 526,861,587円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,164円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月11日 至2024年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,762,546,001円
受取配当金	3,761,646,861
受取利息	241,944
その他収益金	773,360
支払利息	△ 116,164
(B) 有価証券売買損益	300,860,390
売買益	4,390,001,868
売買損	△ 4,089,141,478
(C) 先物取引等損益	△ 7,540,490
取引益	166,776,820
取引損	△ 174,317,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,055,865,901
(E) 前期繰越損益金	116,037,628,199
(F) 解約差損益金	△ 15,694,812,381
(G) 追加信託差損益金	8,604,993,742
(H) 合計(D+E+F+G)	113,003,675,461
次期繰越損益金(H)	113,003,675,461

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

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

配当込み東証R E I T指数 (本書類における「東証R E I T指数 (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社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・ノウハウ及び同指数に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有する。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負わない。

# ダイワ・グローバルREITファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

### 第4期

（決算日 2024年6月17日）

（作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17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／不動産投信（リート）		
信託期間	無期限（設定日：2020年3月5日）		
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないません。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ海外REIT・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ海外REIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0222720240617◇

#### 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、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2227>

#### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 （除く日本、税引後 配当込み、円換算）		投資証券 組入比率	純資産 総額
	（分配前）	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク	期中 騰落率		
1期末(2021年6月15日)	円 12,261	円 0	% 22.6	11,605	% 16.1	% 96.3	百万円 101,865
2期末(2022年6月15日)	13,019	0	6.2	12,003	3.4	96.9	100,555
3期末(2023年6月15日)	13,823	0	6.2	12,558	4.6	96.0	119,082
4期末(2024年6月17日)	16,811	0	21.6	14,890	18.6	96.8	133,401

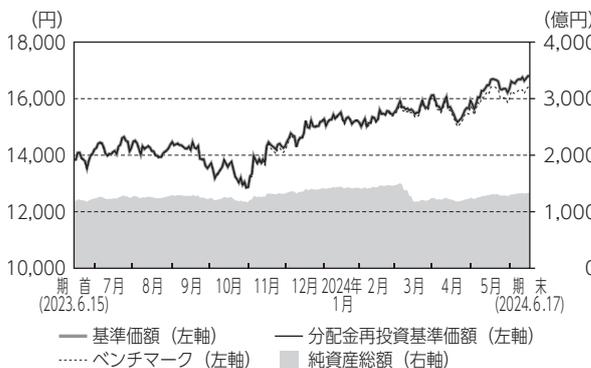
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
 (注2) S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

S & P 先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社に一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ・グローバルREITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）は、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、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指数（除く日本）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。



#### 運用経過

##### 基準価額等の推移について



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

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 \* ベンチマークはS & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）です。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：13,823円  
 期末：16,811円（分配金0円）  
 騰落率：21.6%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リーートの高位組み入れを維持した結果、海外リート市況の上昇や円安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。

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	騰落率	
(期首)2023年6月15日	13,823	-	12,558	-	96.0
6月末	14,203	2.7	12,889	2.6	95.6
7月末	14,272	3.2	12,955	3.2	96.8
8月末	14,469	4.7	13,149	4.7	97.1
9月末	13,625	△ 1.4	12,388	△ 1.4	96.4
10月末	12,874	△ 6.9	11,670	△ 7.1	98.1
11月末	14,324	3.6	12,879	2.6	97.5
12月末	15,273	10.5	13,920	10.8	96.4
2024年1月末	15,152	9.6	13,785	9.8	97.7
2月末	15,518	12.3	14,028	11.7	98.2
3月末	16,118	16.6	14,562	16.0	96.7
4月末	15,928	15.2	14,295	13.8	97.2
5月末	16,348	18.3	14,530	15.7	97.6
(期末)2024年6月17日	16,811	21.6	14,890	18.6	96.8

(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

(2023.6.16~2024.6.17)

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年9月中旬にかけて、主要中央銀行の金融政策や長期金利、米国の債務上限問題の動向などに左右される中、上下する展開となりました。その後は、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇、中東における地政学リスクの高まりなどを背景に、下落しました。12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。2024年3月にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。当作成期末にかけては、米国の金融政策への思惑に左右され、上下する展開となりました。

為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で上昇(円安)しました。

当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことなどから、投資先通貨は対円で下落(円高)しました。当作成期末にかけては、米国において堅調な経済指標などを受けて早期利下げ期待が後退する中、投資先通貨は対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S: コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2023.6.16~2024.6.17)

当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外REIT・マザーファンド	S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)

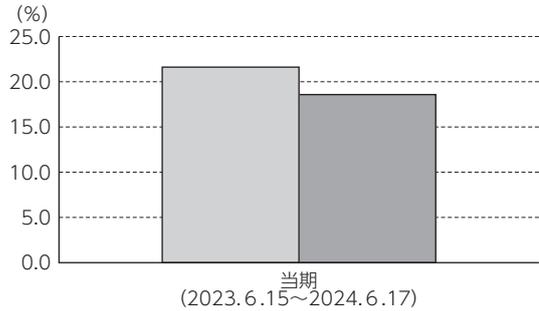
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は18.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は21.6%となりました。

以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・データセンターや小売における銘柄選択



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\*ベンチマークはS&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)です。

分配金について

当作成期につきましては、信託財産の成長を考慮して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当 期	
	2023年6月16日 ~2024年6月17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)	8,047

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

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

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

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

今後の運用方針

当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.6.16~2024.6.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	90円	0.608%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は14,869円です。
(投信会社)	(87)	(0.585)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	10	0.068	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(10)	(0.068)	
有価証券取引税	4	0.025	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(4)	(0.025)	
その他費用	4	0.024	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	108	0.725	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	6,175,017	18,630,000	9,720,974	31,000,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当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		期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	42,137,637	38,591,681	133,137,441	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	133,137,441	99.5
コール・ローン等、その他	673,714	0.5
投資信託財産総額	133,811,155	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1香港ドル=20.16円、1シンガポール・ドル=116.47円、1ニュージーランド・ドル=96.66円、1イギリス・ポンド=199.87円、1ユーロ=168.64円です。  
 (注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(132,876,652千円)の投資信託財産総額(135,076,796千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	133,811,155,520円
コール・ローン等	273,714,511
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	133,137,441,009
未収入金	400,000,000
(B) 負債	409,192,157
未払解約金	22,499
未払信託報酬	408,045,670
その他未払費用	1,123,988
(C) 純資産総額(A-B)	133,401,963,363
元本	79,353,162,315
次期繰越損益金	54,048,801,048
(D) 受益権総口数	79,353,162,315口
1万口当り基準価額(C/D)	16,811円

\*期首における元本額は86,146,659,674円、当期中間における追加設定元本額は12,405,689,367円、同解約元本額は19,199,186,726円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は16,811円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 8,409円
受取利息	66,238
支払利息	△ 74,647
(B) 有価証券売買損益	23,465,929,374
売買益	26,587,571,492
売買損	△ 3,121,642,118
(C) 信託報酬等	△ 790,669,753
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,675,251,212
(E) 前期繰越損益金	31,476,823,481
(F) 追加信託差損益金	△ 103,273,645
(配当等相当額)	( 9,705,701,267)
(売買損益相当額)	(△ 9,808,974,912)
(G) 合計(D+E+F)	54,048,801,048
次期繰越損益金(G)	54,048,801,048
追加信託差損益金	△ 103,273,645
(配当等相当額)	( 9,705,701,267)
(売買損益相当額)	(△ 9,808,974,912)
分配準備積立金	54,152,083,102
繰越損益金	△ 8,409

(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。  
 (注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:494,430,127円(未監査)

■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	22,675,106,230
(c) 収益調整金	9,705,701,267
(d) 分配準備積立金	31,476,976,872
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	63,857,784,369
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	63,857,784,369
(h) 受益権総口数	79,353,162,315口

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第35期 (決算日 2024年3月15日)

(作成対象期間 2023年9月16日~2024年3月15日)

ダイワ海外REIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

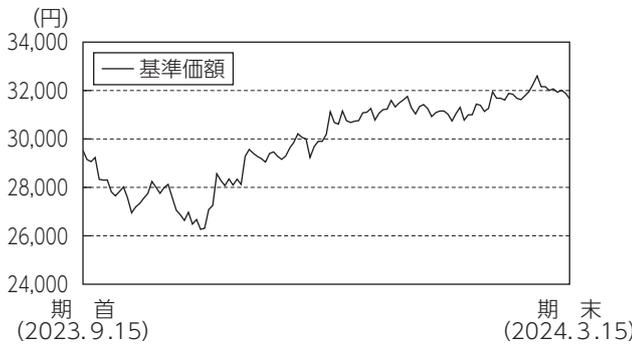
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投資信託組入比率	
	円	%	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	%	%
(期首)2023年9月15日	29,518	-	18,703	-	95.9	95.9
9月末	27,830	△ 5.7	17,645	△ 5.7	96.5	96.5
10月末	26,311	△ 10.9	16,622	△ 11.1	98.2	98.2
11月末	29,294	△ 0.8	18,345	△ 1.9	97.5	97.5
12月末	31,257	5.9	19,827	6.0	96.8	96.8
2024年1月末	31,024	5.1	19,635	5.0	97.9	97.9
2月末	31,786	7.7	19,981	6.8	98.3	98.3
(期末)2024年3月15日	31,665	7.3	19,867	6.2	98.2	98.2

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。  
(注2) S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、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。  
(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。

《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：29,518円 期末：31,665円 騰落率：7.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で総じて上昇(円安)しました。

投資先通貨の対円為替相場は、当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、上昇しました。12月にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)理事による利下げへの言及やFOMC(米国連邦公開市場委員会)での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて海外の長期金利が急低下したことなどから、投資先通貨は対円で下落(円高)しました。当作成期末にかけては、海外の長期金利が再度上昇する中、投資先通貨は対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析し、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.3%となりました。

小売などにおける銘柄選択が主なプラス要因となりました。

\*ベンチマークはS&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)です。

《今後の運用方針》

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析し、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資証券)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合計	20

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

■ 売買および取引の状況  
投資証券

(2023年9月16日から2024年3月15日まで)

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>アメリカ</b>	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
SIMON PROPERTY GROUP INC	48,203	6,199	177,423	26,050
EQUINIX INC	16,646	13,618	11,594	10,425
AMERICAN TOWER CORP	69,856	13,283	98,198	20,414
HOST HOTELS & RESORTS INC	62,799	1,193	240.97	4,520
KIMCO REALTY CORP	128,379	2,415	541,441	10,349
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	108,718	1,743	265,879	3,595
INVITATION HOMES INC	238.96	7,862	373,719	13,077
AMERICOLD REALTY TRUST	90,644	2,582	239,527	6,587
VICI PROPERTIES INC	646,437	19,638	71.74	2,072
APARTMENT INCOME REIT CO	35,445	1,160	116,605	3,558
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	71,074	3,749	13,708	721
STAG INDUSTRIAL INC	107,933	4,193	25,427	956
DIGITAL CORE REIT UNITS	1,388.1	876 (△ 146)	2,162.4	1,264
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	( 17,058)	( - )	17,058	209
IRON MOUNTAIN INC	270,432	16,685	74,806	5,998
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	15,221 (△ 153,064)	659 ( - )	102.99	3,582
SUN COMMUNITIES INC	14,873	1,808	88.98	11,739
PROLOGIS INC	61,549	6,959	111,745	14,967
CAMDEN PROPERTY TRUST	10,055	980	174,349	16,860
SITE CENTERS CORP	73,027	989	66,615	940
EASTGROUP PROPERTIES INC	24,052	4,085	22,559	4,122
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99,941	23,887	19,576	4,754
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	-	-	136,179	6,072
WELLTOWER INC	149,42	13,394	224,009	20,027
HIGHWOODS PROPERTIES INC	19,586	414	42,779	1,061
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10,386	1,365	178.94	23,080
REALTY INCOME CORP	162,208 (116,634)	8,359 ( - )	301,254	16,537
PUBLIC STORAGE	16,188	4,696	5.54	1,469
UDR INC	269,176	10,221	143,163	5,354
WP CAREY INC	250,01	14,051	133,411	7,890
AGREE REALTY CORP	33,952	1,929	22,977	1,316
DIGITAL REALTY TRUST INC	71,313	9,301	149,775	21,584
EXTRA SPACE STORAGE INC	81,093	12,190	106,369	14,986
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	-	778,529	3,150
<b>カナダ</b>	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	254,431	3,527	97,334	1,249
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	397,195	6,529	76,597	1,210
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	66,045	3,239	121.81	5,762
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	-	-	631,343	11,110
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	97,635	6,816	18.83	1,449
<b>オーストラリア</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS/AU	-	-	1,056,398	7,476
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	( 26,286)	( - )	3,668,745	5,042
NATIONAL STORAGE REIT	382,762	843	270,247	615
GPT GROUP	2,216,618	9,284	315,495	1,378
MIRVAC GROUP	1,250,416	2,610	1,152,999	2,491
STOCKLAND	195,988	921	210,447	960
GOODMAN GROUP	144,975	3,369	491,586	14,903
CHARTER HALL GROUP	-	-	368,554	4,408
INGENIA COMMUNITIES GROUP	105,481	435	557,567	2,696
<b>香港</b>	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	-	-	1,070.5	40,726
<b>シンガポール</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	-	-	2,429,992	2,668
C A P I T A L A N D INTEGRATED COMM	603.1 ( - )	1,119 (△ 10)	1,242.2	2,393

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>外</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	1,766.2 ( - )	2,988 (△ 80)	1,753.4	2,596
FRASERS CENTREPOINT TRUST	367.3	814	1,573.7	3,425
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	256.3 ( - )	892 (△ 63)	748.1	2,614
<b>ニュージーランド</b>	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
GOODMAN PROPERTY TRUST	805,407	1,799	793,813	1,636
<b>イギリス</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
LXI REIT PLC	1,796,195 (△ 3,254,321)	1,882 ( - )	1,425,177	1,340
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	619,774	665
LAND SECURITIES GROUP PLC	175,976	1,153	280,337	1,788
SEGRO PLC	492,817	4,113	282,572	2,486
UNITE GROUP PLC/THE	-	-	269,371	2,556
BRITISH LAND CO PLC	372,898	1,339	791,816	2,924
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	-	158.92	629
DERWENT LONDON PLC	49,884	1,023	-	-
WORKSPACE GROUP PLC	-	-	210,604	1,093
SAFESTORE HOLDINGS PLC	27,498	200	98,002	741
BIG YELLOW GROUP PLC	296,091	2,926	95,204	1,041
L O N D O N M E T R I C PROPERTY PLC	979,466 ( 1,789,876)	1,850 ( - )	389,482	735
TRITAX BIG BOX REIT PLC	749,063	1,102	269,341	401
<b>ユーロ(オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	-	101,241	2,056
<b>ユーロ(ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	44,644	2,544	-	-
COFINIMMO	7,683	460	52,817	3,310
WAREHOUSES DE PAUW SCA	29,723	736	61,438	1,596
XIOR STUDENT HOUSING NV	89,096	2,583	80,474	2,165
MONTEA NV	32,928	2,301	18.72	1,538
<b>ユーロ(フランス)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	44,738	2,481	52,123	3,215
GECINA SA	40,267	4,091	23,475	2,166
KLEPIERRE	135,895	3,055	172,334	4,023
COVIVIO	-	-	40,799	1,591
MERCIALYS	-	-	33,635	309
<b>ユーロ(スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	-	161,462	1,406

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

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表  
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	7,954.006	7,179.706	4,056	602,760
SIMON PROPERTY GROUP INC	469.139	339.919	50,770	7,543,959
EQUINIX INC	43,479	48,531	41,965	6,235,687
AMERICAN TOWER CORP	116,932	88.59	17,646	2,622,055
HOST HOTELS & RESORTS INC	761,989	583.818	12,067	1,793,112
KIMCO REALTY CORP	1,088.26	675.198	12,693	1,886,160
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,269.981	1,112.82	14,399	2,139,679
INVITATION HOMES INC	1,407.958	1,273.199	44,396	6,596,868
AMERICOLD REALTY TRUST	691.705	542.822	13,782	2,047,904
VICI PROPERTIES INC	429.948	1,004.645	28,953	4,302,255
APARTMENT INCOME REIT CO	273.726	192.566	6,025	895,312
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	57.366	2,962	440,180
STAG INDUSTRIAL INC	-	82.506	3,079	457,527
IRON MOUNTAIN INC	117.46	313.086	24,436	3,630,999
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	240.833	-	-	-
SUN COMMUNITIES INC	235.366	161.259	21,141	3,141,349
PROLOGIS INC	517.896	467.7	61,151	9,086,542
CAMDEN PROPERTY TRUST	207.066	42.772	4,188	622,329
SITE CENTERS CORP	227.547	233.959	3,277	487,043
EASTGROUP PROPERTIES INC	14.625	16.118	2,890	429,562
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	80.365	19,056	2,831,672
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	136.179	-	-	-
WELLTOWER INC	703.693	629.104	57,688	8,571,984
HIGHWOODS PROPERTIES INC	202.238	179.045	4,368	649,144
MID-AMERICA APARTMENT COMM	213.891	45.337	5,906	877,580
REALTY INCOME CORP	747.033	724.621	37,433	5,562,306
PUBLIC STORAGE	35.27	45.918	12,886	1,914,794
UDR INC	473.183	599.196	21,972	3,264,896
WP CAREY INC	94.479	211.078	11,719	1,741,333
AGREE REALTY CORP	80.541	91.516	5,054	751,037
DIGITAL REALTY TRUST INC	383.465	305.003	43,557	6,472,205
EXTRA SPACE STORAGE INC	213.45	188.174	26,779	3,979,097
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	778.529	-	-	-
アメリカ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	20,129,867 30銘柄	17,515,937 30銘柄	616,308 <77.1%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	205.66	362.757	4,636	508,943
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	-	320.598	4,956	544,118
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	55.765	-	-	-
ROCAN REAL ESTATE INVST TR	631.343	-	-	-
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	78.805	6,038	662,942
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	892,768 3銘柄	762.16 3銘柄	15,631 <1.4%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	1,056.398	-	-	-
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	3,642.459	-	-	-
NATIONAL STORAGE REIT	3,208.059	3,320.574	7,869	768,246
GPT GROUP	-	1,901.123	8,250	805,450
MIRVAC GROUP	3,374.134	3,471.551	7,498	732,008
STOCKLAND	2,736.571	2,722.112	12,902	1,259,572
GOODMAN GROUP	1,454.143	1,107.532	34,289	3,347,310
CHARTER HALL GROUP	1,080.052	711.498	9,455	923,076
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,468.11	2,016.024	10,039	980,085
オーストラリア・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	19,019,926 8銘柄	15,250,414 7銘柄	90,306 <7.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	2,249.834	1,179.334	43,812	831,994
香港ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	2,249,834 1銘柄	1,179,334 1銘柄	43,812 <0.7%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	2,429.992	-	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	4,763.4	4,124.3	8,042	894,152
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,054.1	3,066.9	4,508	501,237
FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,493.3	2,286.9	4,985	554,281
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	3,237.4	2,745.6	9,527	1,059,237
シンガポール・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	16,978,192 5銘柄	12,223.7 4銘柄	27,063 <2.5%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,308.006	3,319.6	7,568	687,388
ニュージーランド・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	3,308,006 1銘柄	3,319.6 1銘柄	7,568 <0.6%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
LXI REIT PLC	2,883.303	-	-	-
URBAN LOGISTICS REIT PLC	619.774	-	-	-

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
LAND SECURITIES GROUP PLC	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
869.036	764.675	4,734	896,310	
SEGRO PLC	728.916	939.161	7,990	1,512,579
UNITE GROUP PLC/THE	552.386	283.015	2,674	506,281
BRITISH LAND CO PLC	418.918	-	-	-
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	158.92	-	-	-
DERWENT LONDON PLC	-	49.884	1,027	194,526
WORKSPACE GROUP PLC	210.604	-	-	-
SAFESTORE HOLDINGS PLC	318.39	247.886	1,836	347,712
BIG YELLOW GROUP PLC	-	200.887	2,085	394,729
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	-	2,379.86	4,562	863,622
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,999.002	3,478.724	5,158	976,588
イギリス・ポンド 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	9,759,249 10銘柄	8,344,092 8銘柄	30,070 <4.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
124.029	22.788	449	72,655	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	124.029	22.788	449	72,655
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	124,029 1銘柄	22,788 1銘柄	449 <0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
26.102	70.746	3,735	603,937	
AEDIFICA	26.102	70.746	3,735	603,937
COFINIMMO	61.799	16.665	959	155,062
WAREHOUSES DE PAUW SCA	186.15	154.435	3,814	616,735
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	8.622	219	35,547
MONTEA NV	-	14.208	1,086	175,731
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	274,051 3銘柄	264,676 5銘柄	9,815 <1.3%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
88.541	81.156	5,778	934,236	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	88.541	81.156	5,778	934,236
GECINA SA	16.123	32.915	2,977	481,347
KLEPIERRE	216.247	179.808	4,277	691,607
COVIVIO	40.799	-	-	-
MERCIALYS	122.91	89.275	905	146,360
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	484.62 5銘柄	383.154 4銘柄	13,938 <1.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
483.797	322.335	2,970	480,240	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	483.797	322.335	2,970	480,240
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	483,797 1銘柄	322,335 1銘柄	2,970 <0.4%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,366.497 10銘柄	992.953 11銘柄	27,173 <3.7%>
合 計	□数、金額 銘柄数<比率>	73,704,339 68銘柄	59,588.19 65銘柄	- <98.2%>

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 116,723,203	% 91.4
コール・ローン等、その他	11,036,011	8.6
投資信託財産総額	127,759,215	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.59円、1カナダ・ドル=109.78円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1香港ドル=18.99円、1シンガポール・ドル=111.18円、1ニュージーランド・ドル=90.82円、1イギリス・ポンド=189.30円、1ユーロ=161.68円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (117,456,204千円) の投資信託財産総額 (127,759,215千円) に対する比率は、91.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	128,024,832,858円
コール・ローン等	9,387,704,803
投資証券(評価額)	116,723,203,972
未収入金	1,376,581,340
未収配当金	537,342,743
(B) 負債	9,191,852,982
未払金	398,952,982
未払解約金	8,792,900,000
(C) 純資産総額(A - B)	118,832,979,876
元本	37,528,627,253
次期繰越損益金	81,304,352,623
(D) 受益権総口数	37,528,627,253口
1万口当り基準価額(C/D)	31,665円

\* 期首における元本額は44,308,713,328円、当作成期間中における追加設定元本額は2,851,020,926円、同解約元本額は9,631,107,001円です。  
 \* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ・グローバルREITファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 37,153,586,670円  
 DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド 324,474,666円  
 ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型） 38,280,514円  
 ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型） 12,285,403円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,665円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項目	当 期
(A) 配当等収益	2,485,859,760円
受取配当金	2,457,906,130
受取利息	28,084,533
その他収益金	6,605
支払利息	△ 137,508
(B) 有価証券売買損益	7,840,554,980
売買益	12,652,615,270
売買損	△ 4,812,060,290
(C) その他費用	△ 16,110,503
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,310,304,237
(E) 前期繰越損益金	86,480,662,311
(F) 解約差損益金	△21,048,292,999
(G) 追加信託差損益金	5,561,679,074
(H) 合計(D + E + F + G)	81,304,352,623
次期繰越損益金(H)	81,304,352,623

(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。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJ Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外REIT・マザーファンドは、SPDJ I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、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指数（除く日本）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。